

**Deoleo, S.A.
(anteriormente
denominada Sos
Corporación Alimentaria,
S.A.)**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del ejercicio de 2011 junto con el Informe
de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

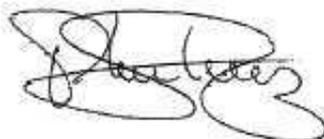
A los Accionistas de
Deoleo, S.A. (anteriormente denominada Sos Corporación Alimentaria, S.A.):

Hemos auditado las cuentas anuales de DEOLEO, S.A. (ANTERIORMENTE DENOMINADA SOS CORPORACIÓN ALIMENTARIA, S.A.), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2011, 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 anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de DEOLEO, S.A., al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, 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 2011. 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.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Pilar Cerezo Sobrino
26 de marzo de 2012

DEOLEO, S.A

. (ANTERIORMENTE DENOMINADA SOS CORPORACIÓN ALIMENTARIA, S.A.)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2011

(Miles de euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
OPERACIONES CONTINUADAS:			
Importe neto de la cifra de negocios-	Nota 22.1	393.198	362.662
Ventas		372.577	342.968
Prestación de servicios		20.621	19.694
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		2.308	3.047
Aprovisionamientos	Nota 22.2	(307.718)	(272.676)
Otros ingresos de explotación		4.133	1.305
Gastos de personal-	Nota 22.3	(29.027)	(39.850)
Sueldos, salarios y asimilados		(22.282)	(33.434)
Cargas sociales		(6.745)	(6.416)
Otros gastos de explotación	Nota 22.4	(34.982)	(57.649)
Amortización del inmovilizado	Notas 6 y 7	(5.388)	(6.101)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		343	115
Exceso de provisiones	Nota 16.1	1.827	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado-		(38.041)	(1.542)
Deterioros y pérdidas	Nota 6	(38.560)	18
Resultados por enajenaciones y otros	Notas 6 y 7	519	(1.560)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(13.347)	(10.689)
Ingresos financieros-		7.447	35.947
Ingresos financieros en empresas del Grupo	Nota 21.2	6.630	35.873
De participaciones en instrumentos de patrimonio en terceros		-	31
De valores negociables y otros instrumentos financieros en terceros		817	43
Gastos financieros-		(32.660)	(64.903)
Por deudas con empresas del Grupo y asociadas	Nota 21.2	(2.852)	(5.761)
Por deudas con terceros	Nota 17	(29.808)	(59.142)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	Nota 11	(1.221)	34.466
Diferencias de cambio		60	(2.995)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	Nota 22.5	14.153	(43.004)
RESULTADO FINANCIERO		(12.221)	(40.489)
PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS		(25.568)	(51.178)
Impuesto sobre beneficios	Nota 19.4	(370)	30.988
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS		(25.938)	(20.190)
OPERACIONES INTERRUMPIDAS:			
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	Nota 5.1	51.093	6.052
BENEFICIOS (PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO		25.155	(14.138)

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2011.

DEOLEO, S.A.**(ANTERIORMENTE DENOMINADA SOS CORPORACIÓN ALIMENTARIA, S.A.)****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2011****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Miles de euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		25.155	(14.138)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		(8.008)	-
Por cobertura de flujos de efectivo	Nota 14.4	(8.008)	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		(8.008)	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:	Nota 15	(240)	(81)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		(343)	(116)
Efecto fiscal		103	35
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		(240)	(81)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		16.907	(14.219)

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondientes al ejercicio 2011.

DEOLEO, S.A

. (ANTERIORMENTE DENOMINADA SOS CORPORACIÓN ALIMENTARIA, S.A.)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2011

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de euros)

	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	Beneficios (Pérdidas) del Ejercicio	Ajustes por Cambios de Valor	Subvenciones Donaciones y Legados	Total
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	230.737	356.815	(38.669)	(332.132)	(139.082)	-	567	78.236
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(14.138)	-	(81)	(14.219)
Operaciones con accionistas:	434.908	139.434	(1.288)	-	-	-	-	573.054
Aumento de capital y prima de emisión de acciones	(153.953)	-	-	153.953	-	-	-	-
Reducción de capital	-	(356.814)	42.129	314.685	-	-	-	-
Compensación de pérdidas	-	-	-	(139.082)	139.082	-	-	-
Aplicación de las pérdidas del ejercicio 2009- A resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	511.692	139.435	2.172	(2.576)	(14.138)	-	486	637.071
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	25.155	(8.008)	(240)	16.907
Operaciones con accionistas:	-	-	(677)	-	-	-	-	(677)
Aumento de capital y prima de emisión de acciones	-	-	5	-	-	-	-	5
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	12.732	-	-	-	-	12.732
Efecto de la fusión (Nota 1.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación de las pérdidas del ejercicio 2010- A resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	(14.138)	14.138	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	511.692	139.435	14.232	(16.714)	25.155	(8.008)	246	666.038

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2011.

DEOLEO, S.A.
(ANTERIORMENTE DENOMINADA SOS CORPORACIÓN ALIMENTARIA, S.A.)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2011

(Miles de euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:		(11.068)	11.655
Resultado del ejercicio antes de impuestos		12.776	(43.022)
Ajustes al resultado-		17.437	58.888
Amortización del inmovilizado		5.648	7.795
Correcciones valorativas por deterioro	Nota 6	38.560	38.012
Variación de provisiones		(2.363)	12.765
Imputación de subvenciones		(343)	(116)
Resultados por deterioro y enajenaciones de inmovilizado		(53.710)	1.560
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		12.341	50
Ingresos financieros		(8.761)	(35.998)
Gastos financieros		38.997	64.903
Diferencias de cambio		-	2.995
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	Nota 11	1.221	(34.466)
Otros ingresos y gastos		(14.153)	1.388
Cambios en el capital corriente-		(15.415)	5.447
Existencias		(19.880)	(791)
Deudores y otras cuentas a cobrar		24.185	(5.627)
Otros activos corrientes		-	113
Acreedores y otras cuentas a pagar		(15.944)	11.752
Otros activos y pasivos no corrientes		(3.776)	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		(25.866)	(9.658)
Pagos de intereses		(29.896)	(52.726)
Cobros de intereses		2.938	35.947
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		1.092	7.121
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		206.195	6.302
Pagos por inversiones-		(37.983)	(11.883)
Empresas del Grupo y asociadas		(25.271)	(8.878)
Inmovilizado intangible		(152)	(401)
Inmovilizado material		(876)	(795)
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	(1.092)
Otros activos financieros		(11.684)	(717)
Cobros por desinversiones-		244.178	18.185
Empresas del Grupo y asociadas		23.565	3
Inmovilizado material		597	-
Otros activos financieros		50	26
Activos no corrientes mantenidos para la venta		219.966	18.156
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		(214.802)	99.092
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-		(672)	200.080
Emisión de instrumentos de patrimonio propios		(677)	200.080
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		5	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-		(214.130)	(100.988)
Emisión de deudas con entidades de crédito		306	43.630
Emisión de deudas con empresas del Grupo y asociadas		-	2.461
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		(214.436)	(147.079)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(19.675)	117.049
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		120.440	3.391
Efectivo procedente de la fusión		124	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		100.889	120.440

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2011.

Deoleo, S.A. (anteriormente denominada
Sos Corporación Alimentaria,S.A.)

Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011

1. Naturaleza, actividades principales y composición del Grupo

1.1 Actividad

Deoleo, S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en Bilbao el 1 de febrero de 1955 por un periodo de tiempo indefinido bajo la denominación de Arana Maderas, S.A., cambiando posteriormente su denominación social en varias ocasiones hasta que en el ejercicio 2011, tras la venta del negocio de arroz, adoptó la actual. En los ejercicios 1994, 2001 y 2003 la Sociedad llevó a cabo distintos procesos de fusión cuya información detallada se encuentra desglosada en las cuentas anuales de dichos ejercicios. El domicilio social está situado en la calle Marie Curie nº 7 en Rivas-Vaciamadrid (Madrid).

Su objeto social y actividades principales consisten en la elaboración, transformación y comercialización de aceites y demás productos alimenticios y agrícolas y en la adquisición, tenencia y enajenación de valores mobiliarios y participaciones sociales.

La Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes y asociadas. Como consecuencia de ello, es cabecera de un Grupo de sociedades (en adelante el Grupo o Grupo Deoleo) de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de las cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y sus interpretaciones adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), para presentar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada, de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo del Grupo. La información relativa a las participaciones en empresas del Grupo y asociadas se presenta en el Anexo I de la Nota 9.

Los Administradores del Grupo Deoleo han formulado las cuentas anuales consolidadas el 31 de marzo de 2011 bajo las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Las cuentas anuales consolidadas de Deoleo, S.A. y Sociedades dependientes del ejercicio 2011, muestran unos beneficios consolidados de 1.079 miles de euros, aproximadamente, un patrimonio neto consolidado de 812.179 miles de euros, aproximadamente, y un importe de la cifra de negocios de operaciones continuadas de 960.806 miles de euros, aproximadamente. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Deoleo, S.A. celebrada el 9 de junio de 2011 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Bilbao, Madrid, Valencia y Barcelona, así como en el Servicio de Interconexión Bursátil.

1.2 Fusión realizada en el ejercicio 2011

Con fecha 9 de junio de 2011 la Junta General de Accionistas de la Sociedad, aprobó la fusión mediante la absorción por parte de Deoleo, S.A. de Koipe Corporación, S.L.U. y Tierras de Marte, S.L.U. Con anterioridad a la fusión, la Sociedad era titular directa e indirectamente del 100% de las participaciones correspondientes al capital social de Koipe Corporación, S.L.U. y Tierras de Marte, S.L.U., respectivamente.

Como consecuencia de la fusión se produjo la disolución sin liquidación de las sociedades absorbidas y la transmisión en bloque de su patrimonio a la absorbente, adquiriendo ésta por sucesión universal los derechos y obligaciones de aquellas. Con fecha 29 de septiembre de 2011 se inscribió en el Registro Mercantil la escritura de fusión.

Desde el punto de vista contable, el efecto de la fusión se ha considerado desde el 1 de enero de 2011. Las operaciones realizadas por las sociedades absorbidas a partir del 1 de enero de 2011 se consideran realizadas por la Sociedad absorbente.

Los activos y pasivos de Koipe Corporación, S.L.U. y Tierras de Marte, S.L.U. asumidos por la Sociedad a la fecha de la fusión eran los siguientes:

	Miles de euros		
	Koipe Corporación, S.L.U.	Tierras de Marte, S.L.U.	Total
Activos:			
Inmovilizado intangible (Nota 6)	125.987	166.097	292.084
Inmovilizado material (Nota 7)	5.038	-	5.038
Instrumentos de patrimonio (Nota 9.1)	486.973	-	486.973
Inversiones financieras a corto y largo plazo	29	-	29
Activos por impuesto diferido (Nota 19.5)	65.508	-	65.508
Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5.2)	87.336	-	87.336
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	244	150	394
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	58.970	3.799	62.769
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	-	18.537	18.537
Efectivo	124	-	124
Total activo	830.209	188.583	1.018.792
Pasivos:			
Provisiones a largo plazo (Nota 16.1)	3.764	-	3.764
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	409.000	167.000	576.000
Otros pasivos financieros no corrientes	32	-	32
Pasivos por impuesto diferido (Nota 19.5)	101.197	4.983	106.180
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5.2)	24.090	-	24.090
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	40.368	16.704	57.072
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.524	21	3.545
Total pasivo	581.975	188.708	770.683
Total neto	248.234	(125)	248.109
Coste de la inversión (Nota 9.1)			235.377
Reservas de fusión			12.732

La fusión por absorción de Koipe Corporación, S.L.U. y Tierras de Marte, S.L.U. se enmarca dentro de las acciones emprendidas por el Grupo Deoleo para simplificar su estructura organizativa y ha supuesto, principalmente, incorporar a los estados financieros de Deoleo, S.A. determinados activos intangibles (véase Nota 6) así como inversiones financieras en filiales del Grupo dedicadas a la producción y comercialización de las marcas de aceite italiano propiedad del Grupo (véase Nota 9.1). Los activos no corrientes mantenidos para la venta incorporados, y sus pasivos asociados, corresponden a las inversiones que Koipe Corporación, S.L.U. mantenía en los negocios de arroz situados en Estados Unidos de América, Holanda y Portugal.

Los elementos patrimoniales adquiridos por Deoleo, S.A. en la fusión por absorción de Koipe Corporación, S.L.U. y Tierras de Marte, S.L.U. se han valorado según los valores contables obtenidos a partir de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Deoleo, S.A. al 31 de diciembre de 2010, formuladas aplicando los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea. A efectos de la valoración de los mencionados elementos patrimoniales, se han efectuado los ajustes necesarios para corregir las diferencias de valoración con el marco normativo español, que

corresponden, principalmente, a la estimación de la vida útil de las marcas que, hasta la entrada en vigor del Plan General Contable aprobado por el RD 1514/2007, no permitía evaluarse como indefinida.

La información requerida por el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, en relación con la fusión llevada a cabo en el ejercicio 2011 se detalla en el Anexo III a esta memoria.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Marco normativo de la información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a. Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b. Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007.
- c. Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d. Ley del Mercado de Valores.
- e. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2 Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera detallado en la Nota 2.1 anterior y, en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2010 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 9 de junio de 2011.

2.3 Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

2.4 Moneda funcional y de presentación

Las cuentas anuales se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

2.5 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables

En la elaboración de las cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran en ellas. Básicamente las estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de valor de determinados activos.

- La vida útil de los activos intangibles y materiales.
- El valor de mercado de determinados instrumentos financieros.
- La estimación de provisiones.

Durante el ejercicio 2011 no se han producido cambios significativos en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad en el ejercicio 2010.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2011, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva, la que se realizaría en su caso.

2.6 Agrupación de partidas

Determinadas 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 se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

2.7 Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2011, no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2010.

3. Aplicación de resultados

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de accionistas es la siguiente:

	Miles de euros
A reserva legal	2.516
A reserva por fondo de comercio	3.306
A compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	19.333
Total	25.155

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2011, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

4.1 Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición y se presentan en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y, en su caso, correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

El epígrafe "Patentes, licencias, marcas y similares" recoge marcas y derechos de uso de marca correspondientes al negocio de aceite de las unidades generadoras de efectivo "Aceite Península Ibérica" y "Aceite Europa", adquiridos en la fusión acontecida en el ejercicio, cuyos costes de adquisición se han determinado a partir de sus valores consolidados (véase Nota 1.2).

Dichas marcas han sido clasificadas por los Administradores de la Sociedad como de vida útil indefinida. Sobre la base de un análisis de todos los factores relevantes, los Administradores han estimado que no existe un límite previsible del período a lo largo del cual se espera que estas marcas generen entradas de flujos de efectivo para la Sociedad, circunstancia por la cual han sido clasificadas como de “vida útil indefinida” y, por tanto, no se amortizan, aplicándose un test de deterioro conforme a la metodología especificada en la Nota 4.5 siguiente. Esta calificación de la vida útil se revisa al cierre de cada ejercicio y es consistente con los correspondientes planes de negocio de la Sociedad.

El fondo de comercio figura en el activo cuando su valor se pone de manifiesto en virtud de una adquisición onerosa. En concreto, el fondo de comercio se ha adquirido, al igual que en el caso de las marcas y los derechos detallados anteriormente en esta Nota, en la fusión llevada a cabo en el ejercicio.

El fondo de comercio, al igual que los derechos de uso de la marca, se integran en una única unidad generadora de efectivo (“Aceite Europa”) que es la que incluye la explotación internacional de la marca Bertolli para el negocio de aceite y vinagre, y no se amortiza. En su lugar, la unidad generadora de efectivo se somete, al menos anualmente, a un test de deterioro conforme a la metodología indicada más adelante, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa. Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

Las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros por la Sociedad, que figuran por los costes incurridos, se amortizan linealmente durante el período de cinco años en que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gasto en el momento en que se incurren.

La concesión administrativa recoge el coste incurrido para su adquisición mediante la inversión que se realizó en la sociedad Silos del Puerto de Málaga, S.L. y se amortiza durante el período restante de concesión.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones (salvo en el caso del fondo de comercio) de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en la Nota 4.5.

4.2 Inmovilizado material

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición y se presentan en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y, en su caso, correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

En el coste de aquellos activos adquiridos o producidos que necesiten más de un año para estar en condiciones de uso, se incluyen gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado que cumplan con los requisitos para su capitalización.

La Sociedad mantiene como coste de los activos materiales el valor neto contable de los activos revalorizados en años anteriores conforme a las leyes especiales de actualización de activos. Al 31 de diciembre de 2011 el importe pendiente de amortizar de dichas revalorizaciones es de 445 miles de euros, aproximadamente (749 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2010).

El coste del inmovilizado material incluye la estimación de los costes de desmantelamiento o retiro, así como de la rehabilitación del lugar sobre el que se encuentra ubicado, siempre que constituyan obligaciones incurridas como consecuencia de su uso y con propósitos distintos de la producción de existencias.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma

independiente para cada componente que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste menos su valor residual siguiendo el método lineal, durante los siguientes años de vida útil estimados:

	Años de Vida Útil
Construcciones	33 - 50
Instalaciones técnicas y maquinaria	8 - 16,6
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5 - 16,6
Equipos para procesos de información	4
Elementos de transporte	6,25
Otro inmovilizado material	10

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en la Nota 4.5.

4.3 Inversiones inmobiliarias

La Sociedad clasifica en este epígrafe los inmuebles destinados total o parcialmente para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos de la Sociedad o su venta en el curso ordinario de las operaciones.

La Sociedad reconoce y valora las inversiones inmobiliarias siguiendo los criterios establecidos para el inmovilizado material.

La Sociedad ha clasificado en inversiones inmobiliarias unos terrenos de su propiedad que, tras el aprovechamiento de las sinergias surgidas con motivo de diferentes fusiones, han dejado de ser operativos.

4.4 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

Los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos, incluyendo las inversiones en empresas del Grupo, asociadas y multigrupo, cuyo valor contable va a ser recuperado fundamentalmente a través de una transacción de venta que se estima se realizará dentro de los próximos 12 meses, en lugar de por su uso continuado, se clasifican como activos no corrientes mantenidos para la venta. Para clasificar los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos como mantenidos para la venta, éstos deben encontrarse disponibles, en sus condiciones actuales, para su enajenación inmediata, sujetos exclusivamente a los términos usuales y habituales a las transacciones de venta, siendo igualmente necesario que la baja del activo se considere altamente probable.

Los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no se amortizan, valorándose al menor de su valor contable y valor razonable menos los gastos de venta.

La Sociedad reconoce las pérdidas por deterioro de valor iniciales y posteriores, de los activos clasificados en esta categoría, con cargo a resultados de operaciones continuadas de la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo que se trate de operaciones interrumpidas.

Los beneficios por aumentos del valor razonable menos los costes de venta se reconocen en resultados, hasta el límite de las pérdidas acumuladas por deterioro reconocidas con anterioridad, ya sea por la valoración a valor razonable menos los costes de venta o por pérdidas por deterioro reconocidas con anterioridad a la clasificación.

La Sociedad valora los activos no corrientes que dejen de estar clasificados como mantenidos para la venta o que dejen de formar parte de un grupo enajenable de elementos, al menor de su valor contable antes de su clasificación, menos amortizaciones o depreciaciones que se hubieran reconocido si no se hubieran clasificado como tales y el valor recuperable en la fecha de reclasificación. Los ajustes de valoración derivados de dicha reclasificación, se reconocen en resultados de las operaciones continuadas.

Una actividad interrumpida es un componente de la Sociedad que ha sido enajenado o bien se ha clasificado como mantenido para la venta y:

1. Representa una línea de negocio o un área geográfica de la explotación que es significativa y puede considerarse separada del resto;
2. Forma parte de un plan individual y coordinado para enajenar o disponer por otra vía una línea de negocio o un área geográfica de la explotación que sea significativa o pueda considerarse separada del resto; o
3. Es una entidad dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de ser vendida.

Un componente de la Sociedad comprende las actividades y flujos de efectivo que pueden ser distinguidos del resto tanto desde un punto de vista operativo como de información financiera.

El resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas y de la enajenación de los activos o grupos enajenables de elementos, se presenta en el epígrafe de resultados después de impuestos de las actividades interrumpidas de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si la Sociedad deja de clasificar un componente como actividad interrumpida, los resultados previamente presentados como actividades interrumpidas, se reclasifican a actividades continuadas para todos los ejercicios presentados.

4.5 Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

Al cierre de cada ejercicio o siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El procedimiento implantado por la Dirección de la Sociedad para la realización de dicho test es el siguiente:

Los valores recuperables se calculan para cada unidad generadora de efectivo, si bien en el caso de inmovilizaciones materiales, siempre que sea posible, los cálculos de deterioro se efectúan elemento a elemento, de forma individualizada.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. El citado valor se calcula mediante descuento de proyecciones de flujos de caja, calculando un valor residual basado en el flujo del último año proyectado, siempre y cuando ese flujo sea representativo de un flujo normalizado, y aplicando una tasa de crecimiento que en ningún caso es superior a la estimada a largo plazo para el mercado en que opera la Sociedad.

Las proyecciones son preparadas para cada unidad generadora de efectivo sobre la base de la experiencia pasada y en función de las mejores estimaciones disponibles, siendo éstas consistentes con los planes de negocio de la Sociedad. Los principales componentes son:

- Proyecciones de resultados,
- Proyecciones de inversiones y capital circulante.

Otras variables que influyen en el cálculo del valor recuperable son:

- Tipo de descuento a aplicar, entendiendo éste como la media ponderada del coste de capital, siendo las principales variables que influyen en su cálculo, el coste de los pasivos y los riesgos específicos de los activos.
- Tasa de crecimiento de los flujos de caja empleada para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo más allá del período cubierto por los presupuestos o previsiones.

En el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se hubiese asignado todo o parte de un fondo de comercio, se reduce en primer lugar el valor contable del fondo de comercio correspondiente a dicha unidad. Si el deterioro supera el importe de éste, en segundo lugar se reduce, en proporción a su valor contable, el del resto de activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente (circunstancia no permitida en el caso específico del fondo de comercio), el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

En base a la estructura organizativa de la Sociedad y en el desarrollo de sus actividades, se han identificado como unidades generadoras de efectivo, las principales líneas de negocio de la Sociedad: "Aceite Península Ibérica" y "Aceite Europa".

En el ejercicio 2011, los "Test de deterioro" de las unidades generadoras de efectivo se han elaborado en base al Plan de Negocio para el período 2009-2013 actualizado hasta el ejercicio 2015. Adicionalmente, las hipótesis más significativas utilizadas han sido las siguientes:

- Crecimiento medio de las ventas oscila entre 2% y 3%.
- El tipo de actualización medio (WACC) por UGE utilizado en 2011 varía entre 8,64% y 8,24% (8% y 7,71% en 2010).
- La tasa de crecimiento medio (g) por UGE a partir del 2015 oscila entre 1,5% y 2% (1,6% y 2,2% en 2010).

Como resultado del ejercicio realizado por los Administradores, se han puesto de manifiesto deterioros de valor por importe de 38.560 miles de euros, aproximadamente (véase Nota 6).

4.6 Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento en los que la Sociedad transfiere o asume a/de terceros de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros. En caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

Al cierre del ejercicio 2011 la Sociedad no mantiene ningún contrato de arrendamiento financiero.

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

Al 31 de diciembre de 2011 los gastos por arrendamientos y cánones han ascendido a 1.730 miles de euros (1.839 miles de euros en 2010). Los principales contratos de arrendamiento corresponden a alquileres de carretillas elevadoras y maquinaria para uso en las fábricas.

4.7 Instrumentos financieros

Activos financieros

i. Clasificación de instrumentos financieros

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- Préstamos, partidas a cobrar y fianzas: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
- Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, asociadas y multigrupo: se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.
- Activos financieros mantenidos para negociar: son aquellos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de la que existen evidencias de actuaciones recientes con dicho objetivo. Esta categoría incluye también los derivados financieros que no se consideren de cobertura contable.
- Activos financieros disponibles para la venta: se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

ii. Valoración inicial

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. En el caso de las inversiones adquiridas en la fusión acontecida en el ejercicio, su valor razonable se ha determinado a partir de sus valores consolidados (véase Nota 1.2).

Desde el 1 de enero de 2010, en el caso de las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

iii. Valoración posterior

Los préstamos, partidas a cobrar y fianzas se valoran por su coste amortizado.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.

Las inversiones en empresas del Grupo, asociadas y multigrupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como 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 futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera).

Por último, los activos financieros disponibles para la venta se valoran a su valor razonable, registrándose en el patrimonio neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajena o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el patrimonio neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, consiste en un análisis individualizado por partidas, en función de la antigüedad de la deuda y características del deudor.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el "factoring con recurso", las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

Los instrumentos financieros derivados de pasivo se valoran a su valor razonable, siguiendo los mismos criterios que los correspondientes a los activos financieros mantenidos para negociar descritos en el apartado anterior.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

4.8 Contabilidad de operaciones de cobertura

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. Fundamentalmente, estos riesgos son de variaciones de los tipos de cambio y los tipos de interés. En el marco de dichas operaciones la Sociedad contrata instrumentos financieros de cobertura económica.

Para que estos instrumentos financieros puedan calificarse como de cobertura contable, deben ser designados inicialmente como tales documentándose la relación de cobertura. Asimismo, se debe verificar inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida (como mínimo en cada cierre contable) que la relación de cobertura es eficaz, es decir, que es esperable prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta (atribuibles al riesgo cubierto) se compensen casi completamente por los del instrumento de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80 al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

La Sociedad aplica el siguiente tipo de cobertura, que se contabiliza tal y como se describe a continuación:

- Coberturas de flujos de efectivo: En este tipo de coberturas, la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo período en que el elemento que está siendo objeto de cobertura afecta al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluirán en el coste del activo o pasivo cuando sea adquirido o asumido.
- La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. En ese momento, cualquier beneficio o pérdida acumulado correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto se transfieren a los resultados netos del período.

Asimismo, la Sociedad mantiene contratadas determinadas operaciones de derivados que aunque tienen principalmente un carácter de cobertura económica, no se han registrado como cobertura contable, debido a que no se cumplen los requisitos que las normas exigen para ello. El efecto del registro a valor razonable de estas operaciones al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ha sido recogido directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio.

Durante el ejercicio 2011 no se han cerrado posiciones de compras en el mercado de futuros de aceite de oliva (2.613 miles de euros, aproximadamente, en 2010). Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad no mantenía posiciones abiertas.

4.9 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el Patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Las acciones propias que adquiere la Sociedad durante el ejercicio se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio, se reconocen directamente en patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.10 Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición o producción. El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición.

El coste de producción de las existencias comprende el precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles y los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación. El proceso de distribución de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción o la producción real, la mayor de las dos.

Los anticipos a cuenta de existencias figuran valorados por su coste.

El coste de las materias primas y otros aprovisionamientos, el coste de mercaderías y el coste de transformación se asigna a las distintas unidades en existencias mediante la aplicación del método del precio medio ponderado. La Sociedad utiliza periodos de un mes para valorar las existencias.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable:

1. Materias primas y otros aprovisionamientos, su precio de reposición. La Sociedad no reconoce la corrección valorativa en aquellos casos en los que se espera que los productos terminados a los que se incorporan las materias primas y otros aprovisionamientos vayan a ser enajenados por un valor equivalente a su coste de producción o superior al mismo;
2. Mercaderías y los productos terminados, su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta;
3. Para productos en curso, el precio estimado de venta de los productos terminados correspondientes, menos los costes estimados para finalizar su producción y los relacionados con su venta.

4.11 Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se realizan.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre de ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha en la que tuvieron lugar las transacciones. Los activos no monetarios valorados a valor razonable se han convertido a euros aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se ha procedido a la cuantificación del mismo.

Las diferencias positivas y negativas que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

4.12 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

La Sociedad presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

A efectos del estado de flujos de efectivo, se incluyen como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que forman parte de la gestión de tesorería de la Sociedad. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance de situación como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

4.13 Subvenciones, donaciones y legados

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos la Sociedad sigue los criterios siguientes:

- Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro, con excepción de las recibidas de socios o propietarios que se registran directamente en los fondos propios y no constituyen ingreso alguno.
- Subvenciones de carácter reintegrables: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.
- Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

4.14 Compromisos con los empleados

Premios de jubilación

De acuerdo a los convenios colectivos vigentes para los distintos centros de trabajo, la Sociedad está obligada al pago de una gratificación especial al personal en el momento de su jubilación anticipada, la cual vendrá fijada en función de la edad de jubilación cuando sea entre 59 y 64 años. Estos compromisos se encuentran externalizados mediante la contratación de las correspondientes pólizas de seguros colectivos, tratándose como gasto la prima relativa a cada ejercicio. El importe pagado por este concepto ha ascendido a 134 y a 146 miles de euros, aproximada y respectivamente, en los ejercicios 2011 y 2010, y se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011.

La Sociedad efectúa, para un colectivo de trabajadores, desembolsos mensuales a un fondo de pensiones externalizado de aportaciones definidas de acuerdo a su convenio colectivo laboral. Dichas aportaciones, que corresponden al 1% del salario bruto mensual de cada uno de los integrantes de ese colectivo de trabajadores, se registran como gastos del mes correspondiente. Una vez que se han pagado las aportaciones, la Sociedad no tiene obligaciones de pago adicionales. Por tanto, la Sociedad registra las contribuciones a realizar a los planes de aportaciones definidas a medida que los empleados prestan sus servicios, como un gasto por retribuciones a los empleados. El importe satisfecho por este concepto en el ejercicio 2011 ha ascendido a 553 miles de euros, aproximadamente (367 miles de euros en 2010), que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de personal" y "Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011.

Premios de vinculación

De acuerdo a los convenios colectivos vigentes para los distintos centros de trabajo, la Sociedad está obligada al pago de una gratificación especial de acuerdo al cumplimiento de una determinada antigüedad en la Sociedad. Estos compromisos no se consideran exteriorizables, pero sí provisionables, por lo que la Sociedad tiene dotada la oportuna provisión, que al 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a 849 miles de

euros y a 1.013 miles de euros, aproximada y respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones a largo plazo" del balance de situación adjunto (véase Nota 16).

Las principales hipótesis de cálculo de la provisión del ejercicio 2011, han sido las siguientes:

- Fecha de efecto: 31 de diciembre de 2011.
- Tabla de mortalidad: PERM/F-2000P.
- Tasas de invalidez: Orden Ministerial 1977 Total sin recargo.
- Tasas de rotación: no consideradas.
- Interés técnico: entre el 3,14% y el 4,75% en función de la antigüedad requerida para la percepción del premio.

Expediente de regulación temporal de empleo

Con fecha 20 de diciembre de 2011, la Dirección General de Trabajo del Ministerio de Trabajo e Inmigración autorizó a la Sociedad la extinción de los contratos de 41 trabajadores. Las principales condiciones son las siguientes:

- Bajas incentivadas indemnizadas de un total de 23 trabajadores. Aquellos cuya edad sea inferior a 64 años a la fecha del expediente tendrán derecho a una indemnización bruta pactada de 33 días de salario por año de servicio más una cantidad lineal fija con independencia de la antigüedad de 15 miles de euros, aproximadamente, sin que el total de las cantidades abonadas pueda ser superior a 42 mensualidades de salario. En el supuesto de aquellos trabajadores con edad igual o superior a 64 años a la fecha del presente acuerdo, la indemnización bruta pactada será de 20 días de salario por año de servicio con un máximo de 12 mensualidades. El plazo pactado para la extinción efectiva de los contratos de trabajo de dichos trabajadores es de 6 meses a contar desde la fecha de notificación de la autorización del expediente.
- Bajas incentivadas que permiten enlazar con la jubilación de 18 trabajadores, que se producirán hasta el 31 de octubre de 2012 en función de las necesidades organizativas de la Sociedad, con una indemnización resultante de complementar la prestación de desempleo estimada por el Servicio Público de Empleo, tras los descuentos de IRPF y Seguridad Social que correspondan de acuerdo con la normativa, hasta el 90 por 100 del salario neto de cada trabajador. A esta cantidad se le sumará la cifra correspondiente al 90 por 100 del neto de un año de salario más el abono del convenio especial. Para los trabajadores afectados a esta medida que no alcanzaran la edad de 65 años una vez transcurrido un año desde el agotamiento de la duración máxima de su prestación por desempleo se destinará una cifra de 138 miles de euros, aproximadamente, que será repartida entre cada uno de los afectados según el número de días que resten desde que se produzca su extinción de contrato de trabajo hasta su siguiente cumpleaños. En ningún caso la cantidad a abonar por la Sociedad dominante en este supuesto será inferior a la indemnización mínima legal de 20 días por año con el límite de una anualidad.

Asimismo, la Dirección General de Trabajo autorizó la extinción de los contratos de trabajo de 31 trabajadores que al 31 de diciembre de 2011 eran mayores de 59 años y que accedan voluntariamente a dicho expediente, con una indemnización equivalente al complemento sobre la prestación de desempleo estimada por el Servicio Público de Empleo y con los descuentos de IRPF y Seguridad Social que correspondan de acuerdo con la normativa del 90 por 100 del salario neto de cada trabajador. A esta cantidad se le sumará la cifra correspondiente al 90 por 100 del neto de un año de salario más el abono del convenio especial. Los trabajadores interesados podrán manifestar a la empresa su intención de acceder a las medidas relatadas como máximo hasta el 30 de junio de 2012, pudiendo la Sociedad aplazar su salida 6 meses desde la comunicación de la adscripción del trabajador.

En relación con estas medidas, el Grupo ha registrado una provisión por los importes a pagar como consecuencia de las extinciones de contratos de trabajo por bajas incentivadas, así como por las bajas

voluntarias ya notificadas por los trabajadores a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales por importe de 3.900 miles de euros, aproximadamente, que se encuentran registrados dentro del epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del pasivo corriente del balance de situación al 31 de diciembre de 2011.

Por su parte, en el ejercicio 2011 ha sido aplicado el expediente de regulación temporal de empleo autorizado con fecha 14 de julio de 2010 por la Dirección General de Trabajo del Ministerio de Trabajo e Inmigración, cuyo período de aplicación se extendía por un período máximo de 365 días desde la fecha de la resolución de autorización del expediente. En virtud de dicho expediente de regulación temporal de empleo, se autorizó la suspensión de los contratos de trabajo de un número máximo de 425 trabajadores por un período que no superase 120 días naturales por trabajador afectado. La Sociedad ha registrado el coste del expediente de regulación temporal de empleo durante el período en que éste ha estado en vigor y en la medida que ha sido utilizado. Asimismo, la Dirección General de Trabajo del Ministerio de Trabajo e Inmigración autorizó en la misma fecha un plan de prejubilaciones voluntarias para los trabajadores que tuvieran cumplidos 60 años en la fecha de la resolución y por un período máximo de 365 días desde la misma. En las cuentas anuales del ejercicio 2010 se registró una provisión por los importes a pagar como consecuencia del plan de prejubilaciones por importe de 3.010 miles de euros, aproximadamente, dentro del epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del pasivo corriente del balance de situación al 31 de diciembre de 2010.

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese pendientes de pago como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir contratos laborales de forma anticipada se reconocen cuando existe un compromiso demostrable de discontinuar la relación laboral de acuerdo con un plan formal detallado, sin que exista posibilidad realista de revocar o modificar las decisiones adoptadas.

Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad no mantiene compromiso alguno por este concepto, por lo que no ha reconocido provisión alguna en las cuentas anuales del ejercicio 2011. Al 31 de diciembre de 2010 el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del pasivo corriente del balance de situación recogía una provisión por importe de 6.494 miles de euros, aproximadamente, que incluía la indemnización por cese del anterior consejero delegado.

4.15 Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima probable que se tenga que atender la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté

obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

4.16 Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.17 Impuesto sobre Beneficios

La Sociedad se ha acogido al Régimen especial de consolidación fiscal, regulado en el Capítulo VII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobada por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, desde el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2011, poniéndolo en conocimiento de la Administración Tributaria.

Las sociedades que tributan dentro del grupo de consolidación son las siguientes:

- Deoleo Productos Alimenticios, S.A.
- Aceites Ibéricos Acisa, S.A-
- Los Olivares de Ares, S.L.
- Aceites Elosúa, S.A.
- Corporación Industrial Arana, S.A.
- Sevilla Rice Company, S.A.
- Deoleo Networks, S.A.
- Cambium Rice Investments, S.L.
- Deoleo Preferentes, S.A.
- Conservas La Castiza, S.A.
- Aceica Refinería, S.L.
- Cetro Aceitunas, S.A.

- Cogeneración Andujar, S.A.
- Rústicas Monte Branco, S.A.

El gasto o ingreso por "Impuesto sobre Beneficios" comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre 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.

4.18 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

La Sociedad realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como "Otros gastos de explotación" en el ejercicio en el que se incurren.

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de la Sociedad, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en la Nota 4.2.

4.19 Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del Grupo se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran

adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos considerables en el futuro.

5. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

5.1 Operaciones interrumpidas

Con fechas 30 y 31 de marzo de 2011 la Sociedad y Ebro Foods, S.A. (comprador) suscribieron sendos contratos para la transmisión de los negocios arroceros del Grupo Deoleo, que incluían las unidades generadoras de efectivo “Arroz América – Estados Unidos de América”, “Arroz Holanda” y “Arroz Península Ibérica”, y para la venta de las marcas de arroz portuguesas propiedad del Grupo Deoleo. La ejecución del acuerdo estaba sujeta a la autorización de los organismos de Defensa de la Competencia correspondientes, que fueron obtenidas a lo largo de 2011, y al proceso de revisión contable y legal por parte del comprador.

El precio final acordado por la venta de estos activos ha ascendido a 203 millones de euros, aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2011, está pendiente de cobro por la Sociedad 1.000 miles de euros, aproximadamente. Por otro lado, y como consecuencia de los ajustes realizados al precio de compraventa inicial, la Sociedad deberá devolver a Ebro Foods, S.A. un importe de 997 miles de euros, aproximadamente, cobrado anticipadamente.

La cuenta de pérdidas y ganancias de las operaciones interrumpidas incluye el beneficio obtenido en las desinversiones de activos así como el derivado de la explotación del negocio hasta su venta efectiva. En este sentido, el resultado obtenido por la venta de los activos asociados a los negocios de arroz y marcas mencionados anteriormente ha ascendido a 53.600 miles de euros, aproximadamente y se incluye en los epígrafes “Resultados procedentes de la venta de activos materiales e intangibles”, “Pérdidas procedentes de inversiones financieras” e “Impuesto sobre beneficios (ingreso)” por importes de 53.191 miles de euros, 12.341 miles de euros y 12.750 miles de euros, aproximada y respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias de las operaciones interrumpidas que se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Importe neto de la cifra de negocios	36.788	52.303
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(2.114)	(63)
Aprovisionamientos	(22.870)	(29.229)
Otros ingresos de explotación	1	119
Gastos de personal	(3.689)	(6.890)
Otros gastos de explotación	(5.599)	(6.441)
Amortización del inmovilizado	-	(1.694)
Resultado procedente de la venta de activos materiales e intangibles (activos fijos y marcas del negocio español)	53.191	-
Resultado de explotación	55.708	8.105
Ingresos financieros	1.314	51
Gastos financieros:		
Por deudas con terceros	(6.338)	-
Pérdidas procedentes de inversiones financieras	(12.341)	
Resultado financiero	(17.365)	51
Resultado antes de impuestos por operaciones interrumpidas	38.343	8.156
Impuesto sobre Beneficios	12.750	(2.104)
Resultado del ejercicio correspondiente a operaciones interrumpidas	51.093	6.052

Al 31 de diciembre de 2011 el saldo del epígrafe “Impuesto sobre beneficios” incluye la reversión de impuestos diferidos de pasivo por importe de 12.750 miles de euros, aproximadamente.

Los flujos netos de efectivo atribuibles a las actividades de explotación, de inversión y financiación de las actividades interrumpidas son los siguientes:

	Miles de euros	
	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	58.387	8.669
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	95.183	(46.802)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	66.654	14
	220.224	(38.119)

5.2 Activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta

El detalle y movimiento de los epígrafes de “Activos no corrientes mantenidos para la venta” y “Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta” durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

Ejercicio 2011

	Miles de euros			
	Saldo Inicial	Adiciones Por Fusión (Nota 1.2)	Bajas	Saldo Final
Coste:				
Inmovilizado intangible	6	11.366	(11.372)	-
Inmovilizado material	25.568	-	(25.568)	-
Instrumentos de patrimonio	17.885	69.318	(85.817)	1.386
Inversiones financieras a corto y largo plazo	42.661	3.182	(43.297)	2.546
Existencias	6.477	-	(6.477)	-
Deudores comerciales (incluye empresas del Grupo)	16.054	3.470	(19.506)	18
Total coste	108.651	87.336	(192.037)	3.950
Deterioro:				
Instrumentos de patrimonio	(2.990)	-	2.990	-
Inversiones financieras a corto y largo plazo	(835)	-	-	(835)
Total deterioro	(3.825)	-	2.990	(835)
Total valor neto contable de los activos	104.826	87.336	(189.047)	3.115
Pasivos por impuesto diferido	(1.361)	(11.389)	12.750	-
Acreedores varios	(1.066)	-	1.066	-
Pasivos financieros corrientes	(3.752)	(12.701)	16.453	-
Total pasivo	(6.179)	(24.090)	30.269	-
Total neto	98.647	63.246	(158.778)	3.115

Tal y como se indica en la Nota 5.1 anterior, la Sociedad ha vendido a Ebro Foods, S.A. los activos netos relacionados con el negocio de arroz en España, Estados Unidos de América, Países Bajos y Portugal. La columna "Bajas" recoge los retiros habidos por este motivo.

Asimismo, el importe de las bajas incluye las inversiones financieras, que se encontraban totalmente provisionadas, y cuentas por cobrar y pagar mantenidas con Al-Zaitum-Comércio e Serviços, Unipessoal, Lda., Litonita-Comercio e Serviços, Unipessoal, Lda., como consecuencia de su liquidación. El resultado positivo obtenido de este proceso ha ascendido a 1.341 miles de euros, aproximadamente, y se incluye en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011 adjunta.

Al 31 de diciembre de 2011, los únicos activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden a las inversiones en Sevilla Rice Company, S.A. y Stockaf, S.A.R.L. La Sociedad se encuentra activamente implicada en el proceso de desinversión, estimando los Administradores que estas ventas tendrán lugar en un período inferior a 12 meses.

Ejercicio 2010

	Miles de euros				Saldo Final
	Saldo Inicial	Traspasos	Altas	Bajas	
Coste:					
Inmovilizado intangible (Nota 6)	-	6	-	-	6
Inmovilizado material (Nota 7)	-	25.568	-	-	25.568
Instrumentos de patrimonio (Nota 9.1)	12.921	13.509	-	(8.545)	17.885
Inversiones financieras a corto y largo plazo	21.638	40.257	2.239	(21.473)	42.661
Existencias (Nota 12)	-	6.477	-	-	6.477
Deudores comerciales (incluye empresas del Grupo)	50	15.962	42	-	16.054
Total coste	34.609	101.779	2.281	(30.018)	108.651
Deterioro:					
Instrumentos de patrimonio (Nota 9.1)	(5.999)	-	-	3.009	(2.990)
Inversiones financieras a corto y largo plazo (Nota 9.2)	(9.286)	-	-	8.451	(835)
Total deterioro	(15.285)	-	-	11.460	(3.825)
Total valor neto contable de los activos	19.324	101.779	2.281	(18.558)	104.826
Pasivos por impuesto diferido (Nota 19.5)	-	(1.361)	-	-	(1.361)
Acreedores varios	(1.000)	(1.066)	-	1.000	(1.066)
Pasivos financieros corrientes	-	(2.423)	(1.329)	-	(3.752)
Total pasivo	(1.000)	(4.850)	(1.329)	1.000	(6.179)
Total neto	18.324	96.929	952	(17.558)	98.647

Al 31 de diciembre de 2010 la Sociedad clasificó como activos no corrientes mantenidos para la venta los vinculados a la división de arroz que han sido enajenados en 2011. Dicho negocio estaba constituido por los activos corrientes y no corrientes de la fábrica ubicada en Algemesí (Valencia), por la participación en las filiales Grupo Sos Holding, B.V., y Saludaes Produtos Alimentares, S.A. y por las inversiones financieras corrientes (cuentas por cobrar) en las mismas filiales y en las sociedades del Grupo Lassie, B.V., Grupo Sos Nederland, B.V., Sos Cuétara USA, Inc., y American Rice, Inc., así como por la marca SOS, adquirida en una fusión en el ejercicio 1994. Adicionalmente, en el ejercicio 2011, y tras la fusión con Koipe Corporación, S.L.U. se han incorporado activos y pasivos relacionados con el negocio del arroz que también han sido objeto de la compraventa.

Por otro lado, en el ejercicio 2010 la Sociedad formalizó la venta de las siguientes sociedades que habían sido clasificadas como mantenidas para la venta al 31 de diciembre de 2009: Les Huileries D'Agafay Trading Co., Agafay Trading Co., Elosua Portugal, S.A., Sociedade Agricola Valbom e Anexos, Lda., Refugio Verde, Lda., Refugio Florido, Lda., Ervidargo, Soc. Agricola, Lda., Velhas Folhas, Lda., Fronteira Limite, Lda., Talentos em Flor, Unipessoal, Lda., Sociedade Agricola Herdade das Choças, Lda., Lameira de Cima-Agricultura, SAG, Bética Iniciativas Empresarias Agrícolas Unipessoal, Lda., Explorações Agro-pecuarias Baca, Lda., Explorações Agro-pecuarias Nobreza Alejantana, Lda., Urbiflora-Florestaço e Pecuaria, S.A., Agrozeite Sociedade Agricola, S.A., Gudmarket S.A., HC Projectos Agro-industriais, S.A., Agrícola San Bartolomé, S.A. y Rondamonte Lda., Todolivo, S.L., Bernabé Biosca, S.A. y Bernabé Biosca Tunisie, S.a.r.l.

6. Inmovilizado intangible

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el "Inmovilizado intangible" en los ejercicios 2011 y 2010, han sido los siguientes:

Ejercicio 2011

	Miles de euros				
	Saldo Inicial	Adiciones o Dotaciones	Retiros	Adiciones Por fusión (Nota 1.2)	Saldo Final
Coste:					
Patentes, licencias, marcas y similares	-	-	-	225.956	225.956
Fondo de comercio	-	-	-	66.127	66.127
Aplicaciones informáticas	17.943	152	(223)	1	17.873
Concesiones	408	-	-	-	408
Total coste	18.351	152	(223)	292.084	310.364
Amortización acumulada:					
Aplicaciones informáticas	(14.270)	(1.738)	222	-	(15.786)
Concesiones	(115)	(22)	-	-	(137)
Total amortización acumulada	(14.385)	(1.760)	222	-	(15.923)
Deterioro:					
Patentes, licencias, marcas y similares	-	(19.867)	-	-	(19.867)
Fondo de comercio	-	(18.693)	-	-	(18.693)
Total deterioro	-	(38.560)	-	-	(38.560)
Valor neto contable	3.966	(40.168)	(1)	292.084	255.881

Ejercicio 2010

	Miles de euros				
	Saldo Inicial	Adiciones	Traspasos	Traspasos a Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta (Nota 5.2)	Saldo Final
Coste:					
Patentes, licencias, marcas y similares	11.379	-	-	(11.379)	-
Aplicaciones informáticas	18.740	401	108	(1.306)	17.943
Concesiones	408	-	-	-	408
Total coste	30.527	401	108	(12.685)	18.351
Amortización acumulada:					
Marcas	(11.379)	-	-	11.379	-
Aplicaciones informáticas	(13.177)	(2.285)	(108)	1.300	(14.270)
Concesiones	(92)	(23)	-	-	(115)
Total amortización acumulada	(24.648)	(2.308)	(108)	12.679	(14.385)
Valor neto contable	5.879	(1.907)	-	(6)	3.966

En el curso de la reorganización emprendida por el Grupo Deoleo, la Sociedad ha incorporado, como resultado de la fusión descrita en la Nota 1.2, los activos netos de Koipe Corporación, S.L.U. y Tierras de Marte, S.L.U., que incluyen, principalmente, los siguientes activos intangibles:

- Marcas: Carbonell, Koipe, Koipesol, Uca, Ucasol y Arlesol, por importe de 125.986 miles de euros, aproximadamente. Estas marcas se incluyen en la unidad generadora de efectivo "Aceite Península Ibérica".
- Derechos de uso de la marca Bertolli para los negocios de aceite y vinagre, de forma perpetua y en exclusiva a nivel mundial, salvo en Italia (que son propiedad de otra empresa del Grupo Deoleo), por importe de 99.970 miles de euros, aproximadamente. Estos derechos de uso, junto con el fondo de comercio que se desglosa en el apartado siguiente, se incluyen en la unidad generadora de efectivo "Aceite Europa".
- Fondo de comercio adquirido, a título oneroso, por Tierras de Marte, S.L.U. a Unilever como parte de los negocios de la marca Bertolli anteriormente mencionados.

Tanto las marcas como los derechos de uso de la marca Bertolli han sido evaluados como activos intangibles de vida útil indefinida. En la Nota 4.1 sobre normas de valoración se detallan las circunstancias sobre las que se apoya la estimación de dicha vida útil como indefinida.

Por otro lado, tanto las marcas como el fondo de comercio han sido asignados a las unidades generadoras de efectivo que se detallan a continuación junto con su valor contable neto del deterioro al 31 de diciembre de 2011:

Unidades Generadoras de Efectivo	Miles de euros	
	2011	2010
Aceite Península Ibérica	106.119	147.404
Aceite Europa		
	253.523	

Al cierre del ejercicio 2011 el Grupo ha evaluado la recuperación de las marcas de vida útil indefinida y el fondo de comercio, siguiendo la metodología descrita en la Nota 4.5.

Al 31 de diciembre de 2011 el Grupo ha considerado, de acuerdo con los resultados del análisis realizado e influido por la evolución actualmente desfavorable de las condiciones económicas y financieras que afectan a sus negocios, que las marcas de vida útil indefinida asociadas a la unidad generadora de efectivo "Aceite Península Ibérica" y el fondo de comercio correspondiente a la unidad generadora de efectivo "Aceite Europa", estaban deteriorados en 19.867 miles de euros y 18.693 miles de euros, aproximada y respectivamente, reconociéndose en consecuencia dicho deterioro en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011 adjunta. Los Administradores de la Sociedad no estiman que sea necesario realizar ningún otro ajuste por deterioro de valor a los activos de las citadas unidades generadoras de efectivo.

Los Administradores de la Sociedad consideran, de acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen, que las previsiones de ingresos atribuibles a la Sociedad procedentes de las diferentes unidades generadoras de efectivo justifican la recuperación del valor neto de las marcas y el fondo de comercio registrado. Asimismo, a la fecha de formulación de estas cuentas, los Administradores de la Sociedad consideran que no existen hechos fundamentales que exijan modificar las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2011 para el cálculo de los tests de deterioro.

Por otro lado, las marcas correspondientes a la unidad generadora de efectivo "Aceite Península Ibérica" se encuentran pignoradas como parte de las garantías concedidas por la Sociedad en la financiación sindicada suscrita el 29 de diciembre de 2010.

El coste de los inmovilizados intangibles que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Aplicaciones informáticas	10.182	8.357
	10.182	8.357

7. Inmovilizado material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el "Inmovilizado material" en los ejercicios 2011 y 2010, han sido las siguientes:

Ejercicio 2011

	Miles de euros					
	Saldo Inicial	Adiciones o Dotaciones	Bajas	Trasposos a Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas a Largo Plazo (Nota 9.1)	Adiciones por Fusión (Nota 1.2)	Saldo Final
Coste:						
Terrenos	9.682	-	-	(1.401)	-	8.281
Construcciones	39.602	-	(14)	(9.748)	5.027	34.867
Instalaciones técnicas y maquinaria	108.535	116	(2.592)	(31.549)	-	74.510
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	11.069	8	(243)	(3.315)	11	7.530
Equipos para procesos de información	3.586	51	(76)	(241)	-	3.320
Elementos de transporte	127	-	(28)	-	-	99
Otro inmovilizado material	519	-	-	-	-	519
Inmovilizado en curso	619	701	-	(1.320)	-	-
	173.739	876	(2.953)	(47.574)	5.038	129.126
Amortización acumulada:						
Construcciones	(24.604)	(1.109)	-	7.518	-	(18.195)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(86.020)	(1.836)	1.422	28.159	-	(58.275)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(8.218)	(516)	151	2.993	-	(5.590)
Equipos para procesos de información	(3.368)	(162)	76	241	-	(3.213)
Elementos de transporte	(120)	(5)	26	-	-	(99)
Otro inmovilizado material	(519)	-	-	-	-	(519)
	(122.849)	(3.628)	1.675	38.911	-	(85.891)
Deterioro:						
Terrenos y construcciones	(209)	-	-	-	-	(209)
Instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.412)	-	1.201	-	-	(211)
	(1.621)	-	1.201	-	-	(420)
Valor neto contable	49.269	(2.752)	(77)	(8.663)	5.038	42.815

Ejercicio 2010

	Miles de euros					
	Saldo Inicial	Adiciones o Dotaciones	Bajas	Trasposos	Trasposos a Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta (Nota 5.2)	Saldo Final
Coste:						
Terrenos	13.523	-	-	-	(3.841)	9.682
Construcciones	50.958	4	-	233	(11.593)	39.602
Instalaciones técnicas y maquinaria	134.010	58	(381)	2.079	(27.231)	108.535
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	13.243	69	-	149	(2.392)	11.069
Equipos para procesos de información	4.254	38	(110)	17	(613)	3.586
Elementos de transporte	446	-	(71)	-	(248)	127
Otro inmovilizado material	519	-	-	-	-	519
Inmovilizado en curso	868	626	(624)	(163)	(88)	619
	217.821	795	(1.186)	2.315	(46.006)	173.739
Amortización acumulada:						
Construcciones	(26.969)	(1.301)	-	(23)	3.689	(24.604)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(96.333)	(3.277)	58	(801)	14.333	(86.020)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(9.021)	(673)	-	(79)	1.555	(8.218)
Equipos para procesos de información	(3.851)	(222)	109	(17)	613	(3.368)
Elementos de transporte	(425)	(14)	71	-	248	(120)
Otro inmovilizado material	(519)	-	-	-	-	(519)
	(137.118)	(5.487)	238	(920)	20.438	(122.849)
Deterioro:						
Terrenos y construcciones	(7)	-	7	(209)	-	(209)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.186)	-	958	(1.184)	-	(1.412)
	(1.193)	-	965	(1.393)	-	(1.621)
Valor neto contable	79.510	(4.692)	17	2	(25.568)	49.269

En el ejercicio 2011 la Sociedad ha enajenado diversos activos con un valor contable de 77 miles de euros, aproximadamente, obteniendo un resultado positivo por importe de 520 miles de euros, aproximadamente, que se incluye en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011 adjunta.

Con fecha 21 de diciembre de 2011 la Sociedad ha aportado a Moltuandujar, S.L. (véase Nota 9.1), para su constitución, los activos correspondientes a la actividad de molturación de semilla y refinado de aceite, cuyo valor neto contable ascendían a 8.663 miles de euros, aproximadamente.

De acuerdo con las condiciones del préstamo sindicado suscrito el 29 de diciembre de 2010 que se describe en la Nota 17 de esta memoria, la Sociedad ha formalizado garantía real sobre los inmuebles situados en los centros productivos de Alcolea y Andújar, ambos en España.

Tanto al 31 de diciembre de 2011 como 2010, el inmovilizado material incluye elementos registrados a su valor razonable en el momento de su incorporación a la Sociedad, superior al coste original de adquisición registrado por la Sociedad absorbida, por un importe de 9.155 miles de euros, aproximadamente, incorporados como consecuencia de las distintas operaciones de adquisiciones y fusiones de compañías llevadas a cabo por la

Sociedad (véase Nota 1.1). Estas asignaciones de valor se efectuaron según dictámenes de expertos independientes.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad no tenía contratos firmados para la compra de inmovilizado material.

Determinados elementos incluidos en las partidas "Construcciones", "Instalaciones técnicas y maquinaria" y "Otras instalaciones, utillaje y mobiliario" han sido subvencionados por Administraciones Públicas, por importe de 1.830 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, existiendo determinados compromisos de mantenimiento de dichos activos (véase Nota 15).

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Construcciones	6.780	6.498
Instalaciones técnicas y maquinaria	50.130	75.112
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.266	5.655
Equipos para procesos de información	2.930	2.811
Elementos de transporte	95	54
Otro inmovilizado material	519	519
	63.720	90.649

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. En opinión de los Administradores, al cierre del ejercicio 2011 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

8. Inversiones inmobiliarias

El movimiento habido en las "Inversiones inmobiliarias" durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero de 2010	2.201
Bajas	(1.560)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	641
Saldo al 31 de diciembre de 2011	641

El saldo del epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del balance de situación al 31 de diciembre de 2011 corresponde a unos terrenos sitos en Chinchón, que se mantienen por la Sociedad con el objeto de obtener plusvalías mediante su venta.

9. Inversiones financieras

9.1 Inversiones en el patrimonio en empresas del Grupo

El detalle de las inversiones en el patrimonio es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Empresas del Grupo:		
Participaciones	894.441	626.486
Correcciones valorativas por deterioro	(118.812)	(138.676)
Empresas asociadas:		
Participaciones	813	817
	776.442	488.627

Las empresas del Grupo y asociadas no cotizan en Bolsa ni al 31 de diciembre de 2011 ni de 2010.

El detalle de las participaciones directas en empresas del Grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como determinada información relativa a las mismas, se muestra en el Anexo I, que forma parte integrante de esta Nota.

Ejercicio 2011

El movimiento habido en el ejercicio 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros							
	Saldo Inicial	Adiciones Por Fusión (Nota 1.2)	Retiros por Fusión (Nota 1.2)	Adiciones	Trasposos	Bajas	Aportación de Activos Netos	Saldo Final
Empresas del Grupo:								
Participaciones	626.486	486.973	(235.377)	24.638	28.940	(45.558)	8.339	894.441
Correcciones valorativas por deterioro	(138.676)	-	-	-	(14.555)	34.419	-	(118.812)
Empresas asociadas:								
Participaciones	817	-	-	-	-	(4)	-	813
	488.627	486.973	(235.377)	24.638	14.385	(11.143)	8.339	776.442

Durante el ejercicio 2011 se han producido, principalmente, los siguientes movimientos en participaciones en empresas del Grupo y asociadas:

1. Como resultado de la fusión de la Sociedad con Koipe Corporación, S.L.U. se ha eliminado el coste de la participación en ésta y se han incorporado las siguientes inversiones en las compañías del Grupo Deoleo:

Denominación	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación	Miles de euros
				Coste de Adquisición
Carapelli Firenze, S.p.A.	Italia	Producción y comercialización de aceite	53,47% (a)	411.195
Carapelli International, S.A.	Suiza	Comercialización de aceite	100%	54.377
Aceites Ibéricos, Acisa, S.A.	Alcolea (Córdoba)	Producción de productos alimenticios	100%	4.700
Cambium Rice Investments, S.L.	Rivas Vaciamadrid	Sociedad de cartera	100%	11.392
Aceites Elosúa, S.A.	Rivas Vaciamadrid	Comercialización de aceite	100%	288
Salgado USA, Inc.	E.E.U.U.	Comercialización de ptos. alimenticios	100%	32
Med Foods, Inc.	E.E.U.U.	Comercialización de prtos. alimenticios	100%	4.969
Refugio dos Números, Lda.	Portugal	Explotación agrícola	100%	5
Jardim Divino, Lda.	Portugal	Explotación agrícola	100%	5
Refugio de Verao, Lda.	Portugal	Explotación agrícola	100%	5
Questao Vegetal, Lda.	Portugal	Explotación agrícola	100%	5
				486.973

(a) Deoleo, S.A. ya poseía el 46,53%, por lo que tras la fusión su porcentaje de participación directo es el 100%.

2. En el ejercicio 2011, y fundamentalmente como parte de la reestructuración tras la venta del negocio del arroz, la Sociedad ha adquirido las siguientes sociedades, todas ellas ya pertenecientes con anterioridad al Grupo:

Denominación	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación	Miles de euros
				Coste de Adquisición
Acyco Aceitunas y Conservas, S.A.	Sevilla	Producción de productos alimenticios	12,77% (a)	1.417
Deoleo Comercial México, S.A. de C.V.	Méjico	Comercialización de aceite	100%	1
Carapelli Belgium, B.V.	Bélgica	Comercialización de aceite	99% (b)	2.203
Deoleo Deutschland GmbH	Alemania	Comercialización de aceite	100%	3.142
Deoleo, B.V.	Países Bajos	Comercialización de aceite	100%	3.900
Deoleo Canada, Ltd.	Canadá	Comercialización de aceite	100%	13.975
				24.638

(a) Con fecha 16 de junio de 2011 la Sociedad adquirió un porcentaje adicional de Acyco Aceitunas y Conservas, S.A. hasta situar su participación en el 99,93%.

(b) 100% indirecto a través de Deoleo, B.V.

3. Con fecha 28 de junio de 2011 la Junta General de Acyco Aceitunas y Conservas, S.A. aprobó una ampliación de capital por importe de 28.940 miles de euros, aproximadamente, mediante la capitalización de los préstamos participativos contraídos con Deoleo, S.A. por importe de 26.100 miles de euros, aproximadamente, junto con los intereses devengados hasta la fecha, por importe de 2.840 miles de euros, aproximadamente. Dichos préstamos participativos estaban valorados al 31 de diciembre de 2010 en un importe, neto de provisión por deterioro, de 14.385 miles de euros.

4. Con anterioridad al 31 de diciembre de 2011 han tenido lugar los siguientes retiros en las inversiones financieras en empresas del Grupo:

Sociedad participada	Retiro por	Miles de euros	
		Precio de Venta (a)	Pérdida
Acyco Aceitunas y Conservas, S.A.	Venta a un tercero	12.314	(3.488)
Refugio dos Números, Lda.	Liquidación	-	-
Jardim Divino, Lda.	Liquidación	-	-
Refugio de Verao, Lda.	Liquidación	-	-
Questao Vegetal, Lda.	Liquidación	-	-

(a) El precio de la compraventa asciende a 14.052 miles de euros, e incluye gastos asumidos por el vendedor por importe de 1.738 miles de euros, aproximadamente.

5. Finalmente, tal y como se explica en la Nota 7, Deoleo, S.A. ha constituido en 2011, mediante aportación no dineraria, una nueva sociedad denominada Moltuandujar, S.L. cuya actividad será la molturación y producción de aceite de semilla. La aportación se ha efectuado por los valores contables de los activos y pasivos transmitidos, que incluyen además del inmovilizado material situado en la planta de Andujar, las existencias a la fecha de la contribución, por importe de 116 miles de euros, aproximadamente, así como los pasivos por impuestos diferidos asociados al inmovilizado material, por importe de 440 miles de euros, aproximadamente.

Ejercicio 2010

El movimiento habido en el ejercicio 2010 fue el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Traspaso a Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta (Nota 5.2)	Saldo Final
Empresas del Grupo:					
Participaciones	639.995	-	-	(13.509)	626.486
Correcciones valorativas por deterioro	(128.948)	(9.728)	-	-	(138.676)
Empresas asociadas:					
Participaciones	820	-	(3)	-	817
	511.867	(9.728)	(3)	(13.509)	488.627

El detalle de patrimonio de las empresas del Grupo y asociadas según sus últimas cuentas anuales/estados financieros individuales o consolidados disponibles al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

Ejercicio 2011

	Miles de euros					
	Capital	Reservas	Resultado		Resto de Patrimonio	Total Patrimonio
			Explotación	Neto		
Empresas del Grupo:						
Corporación Industrial Arana, S.A. y sociedades dependientes	2.400	1.246	(84)	21	-	3.667
Deoleo Industrial México, S.A. de C.V. y sociedades dependientes	71.451	(51.188)	(4.528)	(4.292)	-	15.971
Deoleo Comercial México, S.A. de C.V.	3	(11)	887	424	-	416
Deoleo Antillas Guyane, S.A.	8	(7.715)	39	(530)	-	(8.237)
Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A.	11.655	(20.614)	(809)	(1.163)	-	(10.122)
Cama, S.A.	570	(2.752)	(444)	(687)	-	(2.869)
Cimariz, S.A.	518	(7.578)	(312)	(590)	-	(7.650)
Cetro Aceitunas, S.A.	3.359	(13.232)	(824)	(1.430)	-	(11.303)
Carbonell do Brasil, S.A.	1.277	(1.305)	-	-	-	(28)
Carbonell U.K., Ltd.	2	(591)	-	-	15	(574)
Aceica Refinería, S.A.	536	5.367	7	311	506	6.720
Cogeneración de Andújar, S.A.	2.404	(30.440)	(44)	(1.341)	-	(29.377)
Deoleo Preferentes, S.A.	61	78	-	(8)	-	131
Carapelli Firenze, S.p.a	42.986	198.680	15.640	7.539	200.010	449.215
Carapelli International, S.A.	67	14.410	4.712	3.955	-	18.432
Aceites Ibéricos, Acisa, S.A.	3.002	4.618	(405)	(268)	-	7.352
Cambium Rice Investments, S.L.	6.653	(89)	-	12.151	-	18.715
Aceites Elosúa, S.A.	360	(1.645)	(8)	4	1.573	292
Salgado USA, Inc.	1.223	(1.203)	-	-	11	31
Med Foods, Inc.	-	(173)	3.289	3.032	2.242	5.101
Carapelli Belgium, B.V.	19	678	(85)	(27)	-	670
Deoleo Deutschland GmbH	600	962	604	363	-	1.925
Deoleo, B.V.	18	2.217	299	242	-	2.477
Deoleo Canada, Ltd.	-	4.406	4.022	2.843	963	8.212
Moltuandujar, S.L.	4.500	-	(1)	-	4.500	9.000
Empresas asociadas:						
Calidalia, S.A.	4.524	(580)	-	-	-	3.944
Arroz Unión, S.A.	60	-	-	-	-	60
Valdemuelas, S.L.	1.203	(256)	-	(5)	-	942

La moneda funcional de las participaciones en el extranjero es la moneda de los países en los que están domiciliados.

No se ha desglosado el patrimonio de las sociedades dependientes de Corporación Industrial Arana, S.A. y de Deoleo Industrial México, S.A. de C.V. por entenderse que esa información puede ser sustituida por la del patrimonio neto consolidado de las citadas sociedades.

Ejercicio 2010

	Miles de euros					
	Capital	Reservas	Resultado		Resto de Patrimonio	Total Patrimonio
			Explotación	Neto		
Empresas del Grupo:						
Corporación Industrial Arana, S.A. y sociedades dependientes	2.400	1.285	(507)	(39)	-	3.646
Deoleo Industrial México, S.A. de C.V. y sociedades dependientes	71.451	(46.858)	(3.039)	(2.617)	-	21.976
Saludaes Produtos Alimentares, S.A.	2.500	10.151	2.271	1.607	-	14.258
Deoleo Antilles Guyane, S.A.	8	(7.381)	-	(527)	-	(7.900)
Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A.	11.655	(17.544)	(2.721)	(3.044)	-	(8.933)
Cama, S.A.	570	(858)	(1.417)	(1.637)	-	(1.925)
Cimariz, S.A.	518	(3.935)	(3.238)	(3.445)	-	(6.892)
Koipe Corporación, S.L. y sociedades dependientes (b)	78.786	46.623	41.510	(7.630)	-	117.779
Cetro Aceitunas, S.A.	3.359	(11.875)	(926)	(1.357)	106	(9.767)
Carbonell do Brasil, S.A.	1.277	(1.306)	-	-	-	(29)
Carbonell U.K., Ltd.	2	(576)	(735)	(670)	-	(1.244)
Grupo Sos Holding, B.V. y sociedades dependientes	15.414	3.048	3.168	1.251	-	19.713
Aceica Refinería, S.A.	536	7.512	(1.754)	(1.639)	-	6.409
Cogeneración de Andújar, S.A.	2.404	(9.542)	(17.818)	(19.225)	2.070	(24.293)
Carapelli Firenze, S.p.a (a)	42.986	396.127	11.998	3.574	-	442.687
ACYCO, Aceitunas y Conservas, S.A.	10.417	(24.471)	(2.739)	(4.358)	2.168	(16.244)
Deoleo Preferentes, S.A.	61	75	7	3	-	139
Empresas asociadas:						
Calidalia, S.A.	4.524	(580)	-	-	-	3.944
Arroz Unión, S.A.	60	-	-	-	-	60
Valdemuelas, S.L.	1.203	670	-	(921)	-	952

(a) En el ejercicio 2010 la sociedad Mediterranean Dressing, S.r.l., modificó su denominación social a Carapelli Firenze, S.p.a., tras su fusión por absorción de la sociedad así denominada.

(b) El patrimonio de Koipe Corporación, S.L., y sociedades dependientes, incluía la parte correspondiente a la participación de Koipe Corporación, S.L., en el patrimonio de Carapelli Firenze, S.p.a., tras la absorción de ésta por Mediterranean Dressing, S.r.l., en el ejercicio 2010.

9.2 Créditos a empresas del Grupo y asociadas no corrientes y corrientes

El detalle al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	Miles de euros			
	2011		2010	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Créditos a empresas del Grupo:				
Créditos	44.293	55.390	646.393	126.529
Correcciones valorativas por deterioro	(29.942)	(31.414)	(44.497)	(50.377)
Total (Nota 21.1)	14.351	23.976	601.896	76.152
Valores representativos de deuda (Nota 21.1)	4.046	-	4.046	-
	4.046	-	4.046	-
	18.397	23.976	605.942	76.152

El detalle de los créditos con empresas del Grupo a largo plazo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Créditos a empresas del Grupo:		
Koipe Corporación, S.L.	-	409.000
Acyco Aceitunas y Conservas, S.A.	-	26.100
Tierras del Marte, S.L.	-	167.000
Cetro Aceitunas, S.A.	11.000	11.000
Cogeneración Andújar, S.A.	33.293	33.293
	44.293	646.393

Dichos créditos representan préstamos participativos (con excepción del saldo con Cogeneración Andújar, S.A, que está en proceso de transformación en préstamo participativo). Todos ellos tienen vencimiento a largo plazo o renovaciones tácitas por un año mínimo, y devengan un tipo de interés fijo más un variable en función de los beneficios obtenidos por dichas sociedades.

Los ingresos por intereses devengados durante el ejercicio 2011 por dichos préstamos han ascendido a 1.928 miles de euros, aproximadamente (26.973 miles de euros, aproximadamente, en 2010).

Los créditos a corto plazo a empresas del Grupo representan saldos corrientes de carácter financiero y devengan intereses en función del Euribor.

El movimiento de la provisión por deterioro del ejercicio 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Saldo Inicial	Reversión (Nota 22.5)	Aplicación	Saldo Final
Deterioros a largo plazo:				
ACYCO, Aceitunas y Conservas, S.A.	14.555	-	(14.555)	-
Cogeneración de Andújar, S.A.	21.882	-	-	21.882
Cetro Aceitunas, S.L.	8.060	-	-	8.060
	44.497	-	(14.555)	29.942
Deterioros a corto plazo:				
Déoleo Antilles Guyane, S.A.	18.775			18.775
Cimariz, S.A.	4.547	(2.312)	-	2.235
Companie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A.	4.991	(809)	-	4.182
Cama, S.A.	3.973	(444)	-	3.529
Los Olivares de Ares, S.L.	2.188	-	-	2.188
Refugio dos Numeros, Lda.	4.240	-	(4.240)	-
Refugio dos Deuses, Lda.	2.948	-	(2.948)	-
Jardim Divino, Lda.	3.410	-	(3.410)	-
Questao Vegetal, Uniperssoal, Lda.	4.800	-	(4.800)	-
Deóelo Productos Alimenticios, S.A.	505	-	-	505
	50.377	(3.565)	(15.398)	31.414

Durante el ejercicio 2011 se han revertido provisiones por créditos con empresas del Grupo por importe de 3.565 miles de euros, aproximadamente, en base a la estimación de la recuperabilidad de las inversiones, y como consecuencia del mejora en la situación financiera de las sociedades ubicadas en la Guyana francesa. La aplicación de las provisiones viene motivada por la desinversión realizada en el ejercicio en Acycy, Aceitunas y Conservas, S.A. y las liquidaciones de Refugio dos Numeros, Lda., Refugio dos Deuses, Lda., Jardim Divino, Lda. y Questao Vegetal, Uniperssoal Lda.

9.3 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

En el epígrafe "Deudores varios" del balance de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se incluyen 236.579 miles de euros, aproximadamente, correspondientes a saldos a cobrar a empresas vinculadas a antiguos Administradores, cuyo importe se encuentra en ambos ejercicios totalmente provisionado.

Los Administradores de la Sociedad han provisionado íntegramente dichos saldos, si bien no renuncian a la recuperación de las cantidades dispuestas vía querrelas interpuestas frente a los anteriores Administradores (véase Nota 16.2).

Asimismo, en la cuenta "Deudores varios" del balance de situación al 31 de diciembre de 2011 se incluye 1.000 miles de euros, aproximadamente, correspondientes al importe pendiente de cobro por la venta del negocio de arroz.

Los saldos de cuentas a cobrar a empresas del Grupo y a terceros incluyen saldos deudores en dólares estadounidenses por importe de 1.406 miles de euros (6.028 miles de euros en 2010).

El movimiento de la provisión por deterioro de clientes durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero de 2010	9.687
Dotaciones (Nota 22.4)	681
Reversiones (Nota 22.4)	(1.070)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	9.298
Reversiones (Nota 22.4)	(609)
Aplicaciones	(953)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	7.736

9.4 Transferencias de activos financieros

En 2011 la Sociedad tiene suscritos diversos contratos de cesión de cuentas a cobrar. La Sociedad evalúa como parte de la gestión del riesgo financiero si los contratos suponen la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos financieros cedidos.

La baja de activos financieros en aquellas circunstancias en las que la Sociedad retiene los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo sólo se produce cuando se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más perceptores y se cumplen los siguientes requisitos:

- El pago de los flujos de efectivos se encuentra condicionado a su cobro previo.
- La Sociedad no puede proceder a la venta o pignoración del activo financiero.
- Los flujos de efectivo cobrados en nombre de los eventuales perceptores son emitidos sin retraso significativo.

De conformidad con dicho análisis, la Sociedad no ha procedido a dar de baja ningún importe de activos financieros por motivo de cesión de cuentas por cobrar al no cumplirse los requisitos para hacerlo al 31 de diciembre de 2011.

10. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: covenants financieros, riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en analizar y gestionar la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad. La Sociedad emplea derivados para cubrir ciertos riesgos.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Central de Tesorería del Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del excedente de liquidez.

Los potenciales riesgos más relevantes en la Sociedad son:

1. Covenants financieros

La deuda sindicada contraída por la Sociedad lleva aparejada el cumplimiento de determinados compromisos con las entidades financieras que facilitan dicha financiación, por lo que el seguimiento del cumplimiento de los mismos es una tarea muy importante.

El Departamento Financiero Corporativo realiza un minucioso seguimiento del cumplimiento de estos compromisos, a fin de detectar anticipadamente el potencial riesgo de incumplimiento de éstos. En caso de que se advierta dicho riesgo, se pone en conocimiento de la Dirección, a fin de tomar las decisiones oportunas para corregir esta situación.

Tal y como se indica en la Nota 17, el cumplimiento de los ratios financieros exigido en el contrato de préstamo sindicado suscrito el 29 de diciembre de 2010 no será obligatorio hasta el trimestre finalizado en septiembre de 2012. Sin embargo, la Sociedad calcula trimestralmente los ratios financieros exigidos, siguiendo su evolución y comprobando su cumplimiento.

2. Exposición a riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar USA. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero (véase Nota 11).

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, la Sociedad usa contratos de divisa a plazo, negociados por el Departamento Financiero. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad. El Departamento Financiero de la Sociedad es el responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera.

A efectos de presentación de la información financiera, la Sociedad designa contratos con su Departamento Financiero como coberturas del valor razonable o de flujos de efectivo, según proceda.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, la Sociedad contrata seguros de cambio. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, los activos y los pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad. El Departamento de Tesorería de la Sociedad es el responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera.

3. Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. La Sociedad dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera. Tal y como se indica en la Nota 9, la Sociedad ha registrado en sus cuentas anuales del ejercicio 2011 una provisión para insolvencias por importe de 7.736 miles de euros, aproximadamente (9.298 miles de euros, en 2010) que en su opinión cubre razonablemente el riesgo de crédito.

4. Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación adicional mediante un importe suficiente (fundamentalmente factoring no dispuestos por importe de 31.556 miles de euros, aproximadamente) y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento Financiero de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de las fuentes de financiación contratadas.

5. Riesgo de tipos de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable.

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes por períodos prolongados, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación son, en su mayor parte, independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de valor razonable. La política de la Sociedad consiste en mantener la mayor parte de sus recursos ajenos a largo plazo en instrumentos con tipo de interés fijo (véase Nota 11).

Las variaciones de valor razonable de los derivados de tipo de interés contratados por la Sociedad dependen de la variación de la curva de tipos de interés del euro a largo plazo.

Se muestra a continuación el detalle del análisis de sensibilidad de los valores razonables de los derivados contratados por la Sociedad al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 en resultados, al tratarse de instrumentos financieros que no son considerados de cobertura contable:

	Miles de euros	
	2011	2010
+0,5% (incremento de la curva de tipo de interés)	7.747	8.608
-0,5% (descenso de la curva de tipo de interés)	(8.548)	(9.154)

11. Instrumentos financieros derivados

El detalle de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2011		2010	
	Activo Financiero (a)	Pasivo Financiero (Nota 17)	Activo Financiero (a)	Pasivo Financiero (Nota 17)
No corriente:				
De tipo de interés	-	28.771	717	16.260
Opción de conversión del Tramo PPL	-	4.507	-	8.495
	-	33.278	717	24.755
Corriente:				
De tipo de interés		10	-	-
De tipo de cambio	20	242	76	319
	20	252	76	319
Total derivados reconocidos	20	33.530	793	25.074

(a) Se encuentra registrado en los epígrafes "Inversiones financieras a largo y corto plazo" del balance de situación al 31 de diciembre de 2011 adjunto.

En el ejercicio 2011, la variación negativa en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados ha ascendido a 9.229 miles de euros, aproximadamente (3.511 miles de euros en 2010). De este importe, 8.008 miles de euros, aproximadamente, se han reconocido directamente en el patrimonio neto y 1.221 miles de euros, aproximadamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011, en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

11.1 Derivados de tipo de interés

A continuación, se detallan los instrumentos financieros derivados de tipos de interés y sus correspondientes valores razonables al 31 de diciembre de 2011 y 2010 así como el vencimiento de los nominales con los que están vinculados.

	Miles de euros							
	Valor Razonable al 31-12-11	Valor Razonable al 31-12-10	Nocional					Total
			2012	2013	2014	2015	2016	
Coberturas eficientes: Collar	(8.345)	717	-	25.500	43.500	215.000	-	284.000
Coberturas no eficientes: IRS con barrera	(20.436)	(16.260)	5.000	-	-	-	175.000	180.000
	(28.781)	(15.543)	5.000	25.500	43.500	215.500	175.000	464.000

Para la determinación del valor razonable de los derivados de tipo de interés, la Sociedad utiliza el descuento de los flujos de caja en base a los implícitos determinados por la curva de tipo de interés del euro según las condiciones de mercado en la fecha de valoración.

Permutas de tipo de interés (IRS con barrera y collars)

La Sociedad utiliza permutas financieras de tipos de interés para gestionar su exposición a las fluctuaciones en el tipo de interés de sus préstamos bancarios a tipo variable (principalmente el préstamo sindicado descrito en la Nota 17).

En este sentido, la Sociedad tiene contratados diversos IRS (con un nocional de 180.000 miles de euros, aproximadamente) en los que se intercambian los tipos de interés, de forma que el Grupo recibe del banco un tipo de interés variable (Euribor a 3 meses) a cambio de un tipo de interés fijo (3,7%) para el mismo nominal. Estos contratos incluyen una barrera (4,70%) a partir de la cual la Sociedad paga a tipo de interés variable (Euribor a 3 meses con bonificación). Al 31 de diciembre de 2011, el valor de estos derivados ha supuesto un pasivo de 20.436 miles de euros aproximadamente (16.260 miles de euros en 2010). Estos instrumentos financieros derivados no son considerados cobertura contable, si bien son utilizados como cobertura económica de los compromisos financieros adquiridos.

En el ejercicio 2010, y como parte de las condiciones establecidas en el contrato de financiación (véase Nota 17), la Sociedad suscribió con dos entidades financieras sendos contratos "Collars" con un nocional cada uno de ellos de 142.000 miles de euros, aproximadamente. Los "Collars" contratados establecen un tipo de interés máximo y mínimo para el Euribor (0,90% - 3,15% de banda mínima y 1,51% -4,15% de banda máxima). Al 31 de diciembre de 2011 el valor total de estos derivados asciende a 8.345 miles de euros, aproximadamente, y tienen naturaleza de pasivo financiero. El importe que ha sido reconocido en el patrimonio neto como parte efectiva de las relaciones de cobertura de flujos de efectivo ha ascendido a un importe de 8.008 miles de euros, aproximadamente, y se corresponde con el valor intrínseco de los "collars". La Sociedad tiene designadas las relaciones de cobertura pertinentes al 31 de diciembre de 2011, y son plenamente eficaces. La Sociedad ha optado por excluir el valor temporal en la designación de la cobertura a fin de mejorar la eficacia de la misma. El registro del valor temporal en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011 adjunta ha ascendido a 1.054 miles de euros, aproximadamente, de gasto.

11.2 Derivados de tipo de cambio

Para gestionar sus riesgos de cambio, la Sociedad ha suscrito contratos a plazo de monedas de los principales mercados en los que opera.

	Tipo de Cambio Medio (Euro)		Moneda Extranjera		Miles de euros			
					Valor Nocional		Valor Razonable	
	31-12-2011	31-12-2010	31-12-2011	31-12-2010	31-12-2011	31-12-2010	31-12-2011	31-12-2010
Fx forwards:								
Dólar estadounidense	1,32	1,35	17.495	11.914	13.258	8.756	(222)	(144)
Dólar australiano	-	1,39	-	2.774	-	2.000	-	(99)
					13.258	10.756	(222)	(243)

El importe nocional de todos los contratos de compraventa de divisa a plazo existentes al 31 de diciembre de 2011 es aproximadamente de 13,2 millones de euros (10,7 millones de euros en 2010) que se han contratado para cubrir flujos de pagos y cobros derivados de la actividad propia de la Sociedad y/o de los compromisos financieros adquiridos.

Se aplica una política de coberturas de operaciones comerciales en función del plazo estimado de cobros/pagos. Como consecuencia de esta política, la totalidad de las coberturas a plazo tienen un plazo menor de un año.

Los valores razonables de estos contratos a plazo se han estimado en base a la comparación de los tipos de cambio de los mismos con los tipos de cambio de mercado correspondientes a cada fecha de vencimiento de las distintas operaciones según datos disponibles en fuentes públicas y/o servicios de información especializados.

11.3 Opción de conversión del Tramo PPL

Como parte del contrato de financiación suscrito en diciembre de 2010 (véase Nota 17), la Sociedad concedió a los acreedores financieros del Tramo PPL la opción de convertir al vencimiento del tramo (previsto inicialmente para el 30 de diciembre de 2016) el importe de la deuda (incluidos los intereses capitalizados) por un número de acciones de la Sociedad. En caso de que los acreedores decidieran ejercitar la opción, la Sociedad podría liquidarla en efectivo o mediante la entrega de acciones.

Las principales características de la opción son las siguientes:

- Plazo: 6 años
- Nocional: importe devengado del Tramo PPL (principal más intereses).
- Subyacente: acciones cotizadas de la Sociedad.
- Número de acciones: 28.364.705 acciones.
- Ejercicio de la opción: a opción de las entidades acreedoras.

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad ha realizado una valoración de la opción. El modelo utilizado en la valoración es el "Black-Scholes option pricing model", que incluye como principales variables la cotización de la acción de la Sociedad, la volatilidad de la misma y la expectativa de reparto de dividendos durante el período de vigencia de la opción. Al 31 de diciembre de 2011, el valor razonable de la opción de conversión otorgada a los acreedores del Tramo PPL ha ascendido a 4.507 miles de euros, aproximadamente (8.495 miles de euros al 31 de diciembre de 2010). La variación en el ejercicio 2011 en el valor de la opción, por importe de 3.988 miles de euros, aproximadamente, se incluye en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011 adjunta.

12. Existencias

El detalle del epígrafe de existencias es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Negocio de producción y distribución:		
Comerciales	11	10
Materias primas y otros aprovisionamientos	29.215	11.915
Productos en curso y semiterminados	11.924	8.835
Productos terminados	13.324	12.346
Subproductos, residuos y materiales recuperados	1.020	1.842
Anticipos a proveedores	2.329	3.112
	57.823	38.060
Correcciones valorativas por deterioro	(1.271)	(1.084)
	56.552	36.976

Las compras netas incluyen las realizadas en moneda extranjera en los ejercicios 2011 y 2010, cuyo resumen es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Dólares estadounidenses	411	292
Dólares australianos	18	-
Libras esterlinas	-	53
Francos suizos	68	-
	497	345

En los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2011 y 2010, las correcciones valorativas por deterioro han tenido el siguiente movimiento:

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero de 2010	1.532
Aplicaciones (Nota 22.2)	(448)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1.084
Dotación	187
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1.271

Al 31 de diciembre de 2011 existen compromisos para la compra de materias primas a corto plazo por importe de 5.489 miles de euros, aproximadamente (16.053 miles de euros en 2010, aproximadamente). La Dirección de la Sociedad estima que el cumplimiento de estos compromisos no dará lugar a pérdidas.

Las existencias se encuentran adecuadamente cubiertas ante posibles riesgos con las pólizas de seguros actualmente contratadas.

13. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle del epígrafe de efectivo y otros activos líquidos equivalentes es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Caja y bancos	43.889	30.440
Depósitos en entidades de crédito a corto plazo	57.000	90.000
	100.889	120.440

Los depósitos en entidades de crédito a corto plazo corresponden a cinco Eurodepósitos contratados en diciembre de 2011 y con vencimiento en enero de 2012.

Al 31 de diciembre de 2011, se encontraban pignoradas cuentas bancarias y depósitos por importe de 15.318 miles de euros, aproximadamente (19.326 miles de euros en 2010).

14. Patrimonio neto y fondos propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2011.

14.1 Capital suscrito

El movimiento de las acciones en circulación de la Sociedad durante los ejercicios 2011 y 2010 es como sigue:

	Número de Acciones	
	2011	2010
Acciones al inicio del ejercicio	1.023.384.179	153.568.527
Ampliación de capital monetaria de 16 de enero de 2009	-	-
Ampliación de capital por compensación de créditos de 20 de mayo de 2010	-	40.448.172
Ampliaciones de capital de 29 de octubre de 2010:		
Monetaria	-	400.159.419
Aportación no monetaria	-	172.574.656
Compensación de créditos	-	256.633.405
Acciones al final del ejercicio	1.023.384.179	1.023.384.179

Con fecha 20 de mayo de 2010, la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó la reducción de capital social con el objeto de compensar pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores reduciendo el valor nominal de las acciones de 1,5025 euros a 0,5 euros cada una. En dicha Junta, los Accionistas de la Sociedad aprobaron aplicar la totalidad de la prima de emisión así como otras reservas de libre disposición de la Sociedad, por importe de 9.028 miles de euros, aproximadamente, a compensar pérdidas.

Asimismo, la Junta General de Accionistas de 20 de mayo de 2010 aprobó la compensación del préstamo participativo por importe de 60.773 miles de euros, aproximadamente, recibido el 9 de junio de 2009 de algunos de sus accionistas, mediante la emisión de 40.448.172 acciones nuevas de valor nominal 0,5 euros cada una y una prima de emisión de 1,0025 euros por acción.

Con fecha 29 de octubre de 2010, y en el marco de proceso de refinanciación suscrito con las entidades acreedoras, la Junta General de Accionistas aprobó las siguientes ampliaciones de capital:

- Ampliación de capital monetaria mediante la emisión de 400.159.419 acciones de 0,5 euros de valor nominal cada una de ellas. Esta ampliación de capital fue suscrita y desembolsada en su totalidad.

- Ampliación de capital por aportaciones no dinerarias, consistentes en la aportación de las participaciones preferentes emitidas por la sociedad dependiente Deoleo Preferentes, S.A., mediante la emisión de un número máximo de 220.872.000 acciones de 0,5 euros de valor nominal cada una de ellas y una prima de emisión de 0,573 euros por acción. Esta ampliación de capital fue suscrita en un número de acciones de 172.574.656.
- Ampliación de capital por compensación de créditos por un importe máximo de 159.010 miles de euros, aproximadamente, mediante la emisión de hasta 318.020.439 nuevas acciones ordinarias de 0,5 euros de valor nominal cada una de ellas. Esta ampliación de capital fue suscrita en un número de 256.633.405 acciones.

La suscripción y desembolso de las citadas ampliaciones de capital, que tuvo lugar el 29 de diciembre de 2010, eran una condición suspensiva de la entrada en vigencia del contrato de financiación.

Al 31 de diciembre de 2011 el capital social de la Sociedad está representado por 1.023.384.179 acciones de 0,5 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta. Todas las acciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

De acuerdo con las últimas notificaciones recibidas por la Sociedad y con las comunicaciones realizadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores antes del cierre de cada ejercicio, las participaciones accionariales más significativas son las siguientes:

Denominación	2011		2010	
	Acciones	% de Participación	Acciones	% de Participación
Banco Financiero y de Ahorros, S.A.	190.580.526	18,62%	188.009.521	18,37%
Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga, Antequera y Jaén (Unicaja)	116.145.186	11,35%	116.145.186	11,35%
Ebro Foods, S.A.	95.510.218	9,33%	95.510.218	9,33%
Kutxabank, S.A.	55.886.491	5,46%	58.943.218	5,76%
Banca Cívica, S.A.	60.991.300	5,96%	55.785.818	5,45%
Banco Mare Nostrum, S.A.	56.021.510	5,47%	52.380.552	5,12%
Daniel Klein	34.080.538	3,33%	33.080.538	3,23%

- (a) Banca Cívica, S.A., y Banco Mare Nostrum, S.A., comunicaron a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 30 de diciembre de 2011 la formalización de un acuerdo de sindicación de acciones para la realización de una acción concertada.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en las bolsas de Bilbao, Barcelona, Madrid y Valencia, así como en el Servicio de Interconexión Bursátil.

14.2 Prima de emisión

Esta reserva tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital social.

14.3 Reservas

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el epígrafe "Reservas" es como sigue:

	Miles de euros				
	Reserva Legal	Reservas Voluntarias	Reserva de Fusión (Nota 1.2)	Reserva por Redenominación del Capital a Euros	Total
Saldo al 1 de enero de 2010	3.458	(51.157)	9.028	2	(38.669)
Compensación de pérdidas	-	51.157	(9.028)	-	42.129
Ampliación de capital	-	(1.288)	-	-	(1.288)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	3.458	(1.288)	-	2	2.172
Operaciones con acciones propias	-	5	-	-	5
Fusión (Nota 1.2)	-	-	12.732	-	12.732
Otras variaciones	-	(677)	-	-	(677)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	3.458	(1.960)	12.732	2	14.232

i. 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. Al 31 de diciembre de 2011, la reserva legal de la Sociedad no ha alcanzado el 20% del capital social.

ii. Reserva de fusión

La reserva de fusión se ha originado en la fusión de la Sociedad con Koipe Corporación, S.L.U. y Tierras de Marte, S.L.U. descrita en la Nota 1.2

iii. Acciones en patrimonio propias

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Sociedad no mantiene en cartera acciones propias.

El detalle del movimiento de la autocarartera durante el ejercicio 2011 fue el siguiente:

Miles de euros								
Saldo 01-01-2011		Adquisiciones		Enajenaciones			Saldo 31-12-2010	
Acciones	Importe	Acciones	Importe	Acciones	Importe	Resultado	Acciones	Importe
-	-	460.000	138	460.000	143	5	-	-

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Deoleo, S.A. acordó en fecha 9 de junio de 2011 autorizar la adquisición de acciones de la Sociedad hasta un máximo del 5% del capital social a unos precios máximo y mínimo conforme a las siguientes premisas:

1. Número máximo de acciones adquiribles: hasta el límite del 5% del capital social.
2. Precio máximo: no superior al mayor de los siguientes:
 - a. Precio de la última transacción realizada en el mercado por sujetos independientes.
 - b. Precio más alto contenido en el carnet de órdenes.

3. Precio mínimo: no podrá ser inferior en un 15% al de cierre de la acción en la sesión anterior al día de la transacción, salvo que concurran circunstancias de mercado que permitan una variación sobre dicho porcentaje de acuerdo con la normativa vigente.
4. Duración de la autorización: 5 años a contar desde el momento de la toma del acuerdo.

iv. Reserva por redenominación del capital a euros

Esta reserva surgió como consecuencia de la reducción del capital por redondeo en la conversión del capital social a euros realizado en el ejercicio 2001. De acuerdo con lo previsto en la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, esta reserva es indisponible.

v. Reserva por fondo de comercio

Conforme al Texto Refundido de la Ley de Sociedades del Capital, en la aplicación del resultado de cada ejercicio debe dotarse una reserva indisponible como consecuencia del fondo de comercio que figura en el activo del balance de situación, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que represente, al menos, un cinco por ciento del importe del citado fondo de comercio. Si no existiera beneficio, o éste fuera insuficiente, se emplearán reservas de libre disposición.

vi. Dividendos y limitaciones a la distribución de dividendos

En los ejercicios 2011 y 2010, la Sociedad no ha distribuido dividendos a sus accionistas.

De acuerdo con las condiciones del préstamo sindicado suscrito el 29 de diciembre de 2010 que se describe en la Nota 17 de esta memoria, la Sociedad, salvo que obtenga autorización de las entidades acreedoras, no podrá repartir dividendos, hasta que tenga lugar la completa amortización de la financiación.

14.4 Ajustes por cambio de valor

El saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2011 recoge la valoración de los instrumentos financieros derivados considerados de cobertura contable. Su movimiento ha sido el siguiente:

	Miles de euros
	Operaciones de Cobertura (Nota 11)
Saldo al 1 de enero de 2010	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-
Valoración de los derivados de cobertura	(8.008)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(8.008)

15. Subvenciones, donaciones y legados

El saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponde a subvenciones de capital de carácter no reintegrable. Su movimiento durante ambos ejercicios ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Importe bruto:		
Saldo al inicio del ejercicio (a)	1.706	1.706
Altas del ejercicio	-	-
Efecto impositivo	-	-
Saldo al final del ejercicio	1.706	1.706
Menos- ingresos reconocidos:		
Al inicio del ejercicio	(1.220)	(1.139)
En el ejercicio	(343)	(116)
Efecto impositivo	103	35
Saldo al final del ejercicio	(1.460)	(1.220)
Valor neto	246	486

(a) Importe neto de su efecto fiscal.

Las subvenciones recibidas de Administraciones Públicas se destinan a la financiación parcial de ciertos elementos del inmovilizado material incluidos en las cuentas “Construcciones”, “Instalaciones técnicas y maquinaria” y “Otras instalaciones, utillaje y mobiliario” (véase Nota 7).

En opinión de los Administradores, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad habría cumplido con todos los requisitos necesarios para la percepción y disfrute de las subvenciones detalladas anteriormente.

16. Provisiones y activos y pasivos contingentes

16.1 Provisiones

El movimiento habido en los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Provisiones por Retribuciones a Largo plazo Al personal	Provisiones Para otras Responsabilidades	Provisiones por Riesgos y Gastos Asociados a Filiales	Total
Saldo al 1 de enero de 2010	1.013	2.125	-	3.138
Adiciones	-	76	4.087	4.163
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1.013	2.201	4.087	7.301
Adiciones por fusión (Nota 1.2)	-	3.764	-	3.764
Adiciones	199	2.542	-	2.741
Reversiones	(363)	(1.827)	(4.087)	(6.277)
Aplicaciones	-	(3.576)	-	(3.576)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	849	3.104	-	3.953

La provisión para responsabilidades corresponde básicamente a provisiones para determinadas contingencias y litigios para las que los Administradores de la Sociedad estiman que de su resolución final no se derivarán pasivos adicionales significativos.

16.2 Activos y pasivos contingentes

16.2.1 Reclamaciones judiciales a anteriores Administradores

La Sociedad interpuso una querrela de fecha 8 de junio de 2009, por los supuestos delitos de apropiación indebida continuada y especialmente agravada por la cuantía de las cantidades defraudadas, de los artículos 242 en relación con el 250.1, 6º y delito societario del artículo 295, en relación con los fondos distraídos de la Sociedad, fraudulentamente dispuestos, por el supuesto delito societario del artículo 292 por imposición fraudulenta de un acuerdo en base a la información falseada a los Consejeros que aprobaron el Acuerdo del Consejo de Administración de 27 de febrero de 2009; por el supuesto delito relativo al Mercado y los Consumidores del artículo 284, por uso de información privilegiada; y por el supuesto delito continuado de estafa especialmente agravado por la cuantía de las cantidades defraudadas, en relación con documentos simulados otorgados en perjuicio de la Sociedad, del artículo 251.3º, todos ellos del Código Penal de 1995, frente a los anteriores Consejeros-Delegados Don Jesús Ignacio Salazar Bello y D. Raúl Jaime Salazar Bello, así como frente a otras personas y entidades, querrela cuyo conocimiento ha correspondido por turno de reparto al Juzgado Central de Instrucción nº4 de la Audiencia Nacional, que ha dictado Auto de fecha 19 de junio de 2009 por el que se establece la competencia de dicho órgano jurisdiccional, se admite a trámite la querrela interpuesta y se incoan diligencias previas para la investigación de los hechos y la determinación de las eventuales responsabilidades.

Con posterioridad, se formuló una primera Ampliación de Querrela, de fecha 17 de septiembre de 2009, dirigida frente a Don Jesús Ignacio Salazar Bello y que tenía por objeto el hecho de que Don Jesús Salazar Bello, atribuyéndose falsamente facultades de las que carecía, firmó los supuestos avales de unas letras de cambio puestas en circulación en Suiza y endosadas a favor de las entidades financieras HSH Nordbank AG y Landesbank Baden Wurtemberg por importe, hasta el momento de formularse dicha ampliación, de 51.398.633 euros. Dicha primera Ampliación de Querrela fue así mismo admitida por el Juzgado Central de Instrucción nº 4 de la Audiencia Nacional siguiéndose también por estos hechos el oportuno procedimiento por los supuestos delitos continuados de falsedad de documento mercantil y estafa.

Con fecha 11 de marzo de 2010 se formuló una nueva Ampliación de Querrela por la Sociedad, así como por las sociedades del Grupo al que pertenece, Koipe Corporación, S.L. (absorbida en 2011 por la Sociedad), Deoleo Industrial México, S.A. de C.V. (anteriormente Arroz Sos de México S.A. de C.V.) y Cetro Aceitunas S.A. frente a los antiguos Administradores Don Jesús Ignacio Salazar Bello, Don Raúl Jaime Salazar Bello, así como frente al antiguo Apoderado Don Roberto Alfonso Salazar Bello y otras personas y entidades por los supuestos delitos continuados de apropiación indebida, estafa, delito societario, falsedad de documento mercantil, delito contra el Mercado y delito de blanqueo de capitales, que fue admitida a trámite por el Juzgado Central de Instrucción nº 4 de la Audiencia Nacional por Auto de fecha 16 de marzo de 2010.

La citada ampliación de querrela tiene por objeto una serie de operaciones fraudulentas llevadas a cabo por los antiguos Administradores en perjuicio de Deoleo, S.A. (así como de las sociedades pertenecientes al Grupo Koipe Corporación S.L., Deoleo Industrial México, S.A., de C.V. y Cetro Aceitunas S.A.) y en beneficio propio a través de un entramado de sociedades off-shore e incluyen la venta de la sociedad portuguesa Elosua Portugal, S.A., la venta de activos inmobiliarios de la sociedad Deoleo Industrial México, S.A. de C.V., la venta de activos inmobiliarios propiedad de Cetro Aceitunas S.A., la fraudulenta liquidación de la operación de compra de Minerva Oli S.p.A. (actualmente Carapelli Firenze, S.p.a.) y otras operaciones bursátiles ejecutadas en perjuicio de la Sociedad y una nueva letra con aval falsificado reclamada por la entidad financiera Landesbank Baden Wurtemberg.

Con fecha 21 de junio de 2011 la Sección Cuarta de la Sala de lo Penal de la Audiencia Nacional dictó auto por el que se desestima el recurso de apelación interpuesto por los administradores concursales designados en el concurso personal de D. Jesús Ignacio Salazar Bello por el que se solicitaba la nulidad de las actuaciones por las que se solicitaba el levantamiento de los embargos dispuestos por el J Juzgado Central de Instrucción nº 4 de la Audiencia Nacional.

En autos del 16 de julio de 2011 el Juzgado Central de Instrucción nº4 requirió a los antiguos administradores y entidades vinculadas a los mismos fianza por importe de 368 millones de euros, acordándose el embargo de bienes para cubrir dicha cantidad.

Con fecha 18 de enero de 2011 se ha acordado abrir pieza de responsabilidad civil respecto a la sociedad vinculada a los anteriores administradores Ddal Inversiones, S.A. por importe de 8.700 miles de euros, aproximadamente, acordándose el embargo de los inmuebles (situados en Sueca) objeto de uno de los contratos identificados en la ampliación de capital así como el embargo de las acciones de Ddal Inversiones, S.A. propiedad de D. Jesús Ignacio Salazar Bello.

Durante el segundo semestre del año 2011 se han continuado tramitando muy diversas diligencias que no tienen consecuencias patrimoniales significativas.

Todos los saldos que la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2011 y 2010 con las sociedades frente a las que se ha dirigido la querrela o sus ampliaciones se encuentran íntegramente provisionados a dicha fecha, si bien los actuales Administradores no renuncian a la recuperación de las mismas a través de las acciones penales y también civiles seguidas ante el Juzgado Central de Instrucción de la Audiencia Nacional.

16.2.2 Requerimientos de entidades financieras alemanas

Con fecha 2 de junio de 2009, la Sociedad tuvo conocimiento de dos requerimientos de pago formulados por las entidades financieras HSH Nordbank AG y Landesbank Baden Wurtemberg cuyo fundamento resultaría de la supuesta condición de avalista de la Sociedad, en dos letras de cambio aceptadas por la sociedad vinculada a los anteriores administradores y accionista de la Sociedad, Unión de Capitales, S.A., libradas a la orden por la sociedad Glanswood Limited y endosadas a favor de las referidas entidades financieras.

Ambas letras estarían firmadas por uno de los antiguos administradores en representación de Unión de Capitales, S.A. y en las mismas se habría hecho constar un supuesto aval prestado por dicho administrador en la pretendida representación de Deoleo, S.A.

La Sociedad, consideró que la prestación de los supuestos avales por el antiguo administrador en representación de la Sociedad constituye un delito continuado de estafa tipificado en el artículo 251.3º del Código Penal, por otorgamiento de contrato simulado en perjuicio de un tercero.

Como consecuencia de ello, la Sociedad presentó con fecha 8 de junio de 2009, una querrela criminal frente al antiguo administrador por delito de estafa.

Con posterioridad a la fecha mencionada se recibieron requerimientos de pago adicionales por las entidades financieras, ascendiendo el total requerido por ambas entidades a 55.014.417 euros. Todos los requerimientos han sido rechazados por la Sociedad, señalando a las entidades financieras, la carencia de facultades del antiguo administrador, y que el procedimiento está siendo seguido ante la Audiencia Nacional.

Asimismo, se requirió a las entidades financieras tenedoras de los avales, para que acrediten el negocio causal y la documentación que hubiera sido entregada con ocasión de la libranza o descuento de letras, sin que las entidades accedieran a contestar al requerimiento.

La Sociedad, se ha personado en el concurso voluntario de la entidad Unión de Capitales S.A. (librada y aceptante de las letras), pudiendo comprobar que dicha concursada, ni había reconocido ni había contabilizado crédito alguno con ninguna de las entidades financieras.

El informe de la Administración Concursal reconoce un crédito ordinario de HSH Nordbank AG frente a Unión de Capitales, S.A. por importe de de 30.031 miles de euros, del que 29.997 miles de euros corresponden al importe de las letras, siendo el resto del crédito reconocido gastos de protesto e intereses.

El informe de la Administración Concursal no ha reconocido el crédito comunicado por Landesbank Baden-Wurtemberg frente a Unión de Capitales, S.A. por importe de 21.554 miles de euros, salvo respecto de una sola de las letras, por importe de 3.497 miles de euros, en razón de la propia irregularidad de las cambiales que aparecen endosadas antes incluso de ser giradas, señalándose en el informe de la Administración Concursal que la fecha de endoso de las letras es anterior a su propia emisión, por lo que a la vista de la documentación aportada entiende dicha Administración Concursal que el crédito no está debidamente justificado.

Con fecha 11 de diciembre de 2009 la Sociedad interpuso un incidente concursal en demanda de que se excluyan de la lista de acreedores los créditos reconocidos a las mencionadas entidades financieras en razón a que tampoco existiría, ni siquiera frente a Unión de Capitales, S.A., un crédito legítimo, al carecer las letras de cambio de una causa legal válida, por lo que se genera un crédito indebido en la masa pasiva del concurso, en perjuicio del resto de los acreedores, entre ellos Deoleo, S.A., que tiene un crédito contingente frente a Unión de Capitales, S.A., en razón del procedimiento penal en el que dicha mercantil es eventual responsable civil subsidiaria.

Con fecha 15 de diciembre de 2009 Landesbank Baden-Wurtemberg interpuso demanda incidental de impugnación de la lista de acreedores establecida en el Informe de la Administración Concursal interesando la modificación de dicha lista a fin de que se le reconozca el crédito de 21.554 miles de euros que comunicó y le fue excluido por la Administración Concursal, con la calificación de crédito ordinario.

La Sociedad mantiene su criterio de que las letras carecen de validez frente a la misma y entiende que la prestación de la garantía que se simula en las mismas es constitutiva de un delito que es objeto de instrucción por el Juzgado Central de Instrucción nº 4 de la Audiencia Nacional y, consecuentemente, no constituyen deudas exigibles frente a la Sociedad, ello con independencia de la decisión judicial que finalmente se dicte en el marco del concurso de Unión de Capitales, S.A., en cuanto al eventual crédito que puedan suponer exclusivamente frente a dicha concursada.

Por medio de la segunda ampliación de la querrela se ha dirigido también la acción penal por el delito continuado de falsedad en documento mercantil en relación con los documentos supuestamente causales de la obligación aportados por las entidades financieras alemanas a sus escritos en los incidentes concursales del concurso voluntario de Unión de Capitales, al haberse falseado también las facturas comerciales, las certificaciones de facultades y los propios conocimientos de embarque de unos suministros que no tuvieron lugar, por lo que han resultado falsificados no solo los supuestos avales prestados por el anterior Presidente Don Jesús Ignacio Salazar, sino tales títulos y los supuestos contratos causales subyacentes. Hasta esta fecha no se ha recibido por la Sociedad requerimiento o emplazamiento judicial a instancia de las entidades alemanas señaladas.

Habiendo tenido conocimiento a través de los incidentes concursales de la existencia de un procedimiento cambiario seguido ante el Juzgado de Primera Instancia nº 3 de Arganda del Rey, autos de juicio cambiario 100/2010, a instancias de la representación procesal de Landesbank Baden Württemberg, se presentó por la representación de la Sociedad escrito al que se acompañó testimonio de la querrela presentada y sus sucesivas ampliaciones, así como del auto de admisión de querrela y de los autos de admisión de sus ampliaciones, por los que se acredita la existencia de un previo procedimiento penal seguido por el Juzgado Central de Instrucción nº 4 de la Audiencia Nacional por, entre otros delitos, el de falsedad de las propias letras de cambio objeto del juicio cambiario de referencia, por lo que, de conformidad con lo que dispone el artículo 40.4 de la LEC se interesó la suspensión automática del procedimiento al concurrir una prejudicialidad penal que afecta directamente a la falsedad de las letras de cambio en que se basa la demanda.

Por Auto de fecha 7 de abril de 2010, el Juzgado acordó la suspensión del procedimiento por prejudicialidad penal derivada de la causa seguida ante el Juzgado Central de Instrucción nº 4 de la Audiencia Nacional, habiéndose formalizado recurso de apelación, al que la Sociedad se ha opuesto. En auto de fecha 30 de mayo de 2011 la Audiencia Provincial de Madrid revocó dicha suspensión, frente al cual han sido interpuestos los correspondientes recursos que no han prosperado.

Posteriormente, la Sociedad ha formalizado ante el Juzgado de Primera Instancia nº 3 de Arganda del Rey demanda de oposición al auto de juicio cambiario, estándose pendiente de recibir providencia del citado juzgado.

Habiendo tenido conocimiento a través de los incidentes concursales de la existencia de otro procedimiento cambiario seguido ante el Juzgado de Primera Instancia nº 1 de Arganda del Rey, autos de juicio cambiario 183/2010, a instancias de la representación procesal de HSH Nordbank, AG, se presentó escrito al que se acompañó testimonio de la querrela presentada y sus sucesivas ampliaciones, así como del auto de admisión de querrela y de los autos de admisión de sus ampliaciones, por los que se acredita la existencia de un previo procedimiento penal seguido por el Juzgado Central de Instrucción nº 4 de la Audiencia Nacional por, entre otros delitos, el de falsedad de las propias letras de cambio objeto del juicio cambiario de

referencia por lo que, de conformidad con lo que dispone el artículo 40.4 de la LEC se interesa la suspensión automática del procedimiento al concurrir una prejudicialidad penal que afecta directamente a la falsedad de las letras de cambio en que se basa la demanda.

Por Auto de 23 de junio de 2010 el Juzgado acordó la suspensión del procedimiento por prejudicialidad penal derivada de la causa seguida ante el Juzgado Central de Instrucción nº 4 de la Audiencia Nacional, habiéndose formalizado recurso de apelación, al que la compañía se ha opuesto. Posteriormente, la Audiencia Provincial de Madrid revocó dicha suspensión, frente al cual han sido interpuestos los correspondientes recursos que no han prosperado.

Con fecha 13 de julio de 2011 la Sociedad presentó ante el Juzgado de Primera Instancia nº 1 de Arganda del Rey escrito anunciando la formulación de recurso de amparo frente a las resoluciones de la Audiencia Provincial, por pejudicialidad penal y solicitando que no se de curso a las actuaciones en tanto consten en el Juzgado los originales de las letras de cambio objeto del procedimiento y que obran ante el Juzgado Central de Instrucción nº 4 de la Audiencia Nacional.

En relación con estos procedimientos no es posible determinar el resultado del litigio, ni determinar ninguna estimación sobre cualquier cuantía que pudiera derivarse del mismo al estar condicionada su solución a las decisiones que se adopten tanto en este proceso como en el procedimiento penal descrito en la Nota 16.2.1 por la Autoridad Judicial, resultando por tanto independiente de la voluntad de la Sociedad.

17. Deudas (no corriente y corriente)

El saldo de las cuentas de estos epígrafes al cierre del ejercicio 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
No corriente:		
Valorados a coste amortizado-		
Préstamo sindicado	646.614	821.429
Gastos de formalización del préstamo sindicado	(20.444)	(29.608)
Total préstamo sindicado	626.170	791.821
Otras deudas con entidades de crédito	2.054	7.405
Deudas con entidades de crédito	628.224	799.226
Deudas con empresas del Grupo y asociadas (Nota 21)	51.657	52.797
Otros pasivos financieros	3.414	3.386
	683.295	855.409
Valorados a valor razonable-		
Instrumentos financieros derivados (Nota 11)	33.278	24.755
	716.573	880.164
Corriente:		
Valorados a coste amortizado-		
Préstamo sindicado	12.500	-
Otras deudas con entidades financieras	35.619	79.329
Deudas con entidades de crédito	48.119	79.329
Otros pasivos financieros	1.029	357
Deudas con empresas del Grupo y asociadas (Nota 21)	84.831	90.315
	133.979	170.001
Valorados a valor razonable-		
Instrumentos financieros derivados (Nota 11)	252	319
	134.231	170.320

La deuda financiera contraída por la Sociedad ha devengado en el ejercicio 2011 un tipo de interés medio del 2,91% (4,14% en 2010).

Para los pasivos financieros valorados a coste amortizado, no existe diferencia significativa entre su valor contable y su valor razonable.

Durante el ejercicio 2011 se han devengado intereses pasivos con terceros ajenos al Grupo al que la Sociedad pertenece por un importe de 29.808 miles de euros, aproximadamente (59.142 miles de euros en 2010).

Al 31 de diciembre de 2011 el vencimiento a largo plazo de las deudas con entidades de crédito y su comparativa con el 31 de diciembre de 2010 era el siguiente:

	Miles de euros						
	2012	2013	2014	2015	2016	Años Posteriores	Total
Préstamos sindicados	-	48.119	68.119	68.119	441.813	-	626.170
Deudas con empresas del Grupo y asociadas	-	-	-	-	-	51.657	51.657
Otras deudas con entidades de crédito	-	2.054	-	-	-	-	2.054
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	3.414	3.414
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	8.345	24.933	-	33.278
Situación al 31 de diciembre de 2011	-	50.173	68.119	76.464	466.746	55.071	716.573
Situación al 31 de diciembre de 2010	12.023	52.076	69.492	69.466	623.107	54.000	880.164

Al 31 de diciembre de 2011, el importe de las deudas con entidades de crédito denominadas en moneda extranjera es el siguiente:

	Miles de euros
Dólar canadiense	56
Dólar australiano	56
Peso mexicano	54
	166

Al 31 de diciembre de 2011, el importe en libras de las deudas con entidades de crédito no incluía saldos denominados en moneda extranjera.

17.1 Préstamo sindicado

Con fecha 29 de diciembre de 2010 la Sociedad suscribió un acuerdo de financiación con sus entidades acreedoras (actuando Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., como Banco Agente), el cual agrupaba bajo un único contrato la mayor parte de los compromisos financieros de la Sociedad a dicha fecha.

El importe inicial de la financiación ascendía a 1.005.582 miles de euros, incluyendo 37.720 miles de euros para el caso de que el Grupo tenga que hacer frente a los avales concedidos (véase Nota 24), tenía por objeto cancelar los compromisos financieros contraídos por la Sociedad (la mayor parte de los cuales se encontraban vencidos) y establecer unos términos y condiciones que se adecuen a la capacidad de generación estimada de efectivo de la Sociedad para los próximos ejercicios.

El 29 de diciembre de 2010, la Sociedad destinó parcialmente los fondos recibidos en la ampliación de capital monetaria descrita en la Nota 14 a amortizar 120.000 miles de euros, aproximadamente, del principal. Asimismo, varias entidades acreedoras suscribieron la ampliación de capital por compensación de créditos descrita en la Nota 14 en un importe de 17.938 miles de euros, aproximadamente, incluyendo el importe correspondiente a una opción de conversión en el tramo PPL según se explica en esta misma Nota. El importe de la financiación tras estas amortizaciones ascendía al 31 de diciembre de 2010 a 829.924 miles de euros, aproximadamente (excluidos avales).

Conforme a los términos del nuevo contrato de financiación, el total de la deuda refinanciada se articula en 4 tramos: A, B, C, D y PPL. El vencimiento se prevé en un plazo de 6 años desde su entrada en vigor, exigiéndose devoluciones anuales de los principales de los tramos A, B y C a partir de 18 de meses de carencia. En el caso de los tramos D y PPL su amortización se efectuará en un único pago a la fecha de

vencimiento. En relación con el tipo de interés, éste está vinculado al Euribor más un margen que difiere para cada uno de los tramos. Las principales características de la financiación son las siguientes:

Tramo	Miles de euros						Destino de la financiación
	2011			2010			
	Límite	No Dispuesto	Total Dispuesto	Límite	No Dispuesto	Total Dispuesto	
Tramo A	366.395	-	366.395	478.624	-	478.624	Cancelación del crédito sindicado dispuesto el 18 de diciembre de 2008
Tramo B	214.864	-	214.864	269.238	-	269.238	Cancelación de préstamos bilaterales
Tramo D	73.873	3.866	70.007	71.777	3.898	67.879	Cancelación del resto de compromisos
Tramo PPL	7.613	-	7.613	5.688	-	5.688	Cancelación del resto de compromisos
Tramo C	33.783	33.548	235	33.822	33.822	-	Financiación de avales
	696.528	37.414	659.114	859.149	37.720	821.429	

En el ejercicio 2011 la Sociedad, conforme a los términos establecidos en el contrato de financiación, ha amortizado anticipadamente 166.642 miles de euros, aproximadamente, procedentes de la venta del negocio de arroz (véase Nota 5.1). De este importe total, 112.229 miles de euros, aproximadamente, se han aplicado al Tramo A, 54.374 miles de euros, aproximadamente, al Tramo B y 39 miles de euros, aproximadamente, al Tramo C (avales).

El importe de los Tramos D y PPL se ha incrementado en 4.021 miles de euros, aproximadamente, como resultado de la capitalización de los intereses incurridos en el ejercicio 2011. Asimismo, los Tramos C y D se han incrementado por la disposición de la línea de avales en un importe de 274 miles de euros y 32 miles de euros, aproximada y respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 el vencimiento de los distintos tramos del préstamo sindicado es el siguiente:

Tramo	Miles de euros					
	2012	2013	2014	2015	2016	Total
A	8.336	36.650	49.709	49.276	222.424	366.395
B	4.159	18.330	25.263	25.695	141.417	214.864
C	5	20	28	28	154	235
D	-	-	-	-	70.007	70.007
PPL	-	-	-	-	7.613	7.613
	12.500	55.000	75.000	74.999	441.615	659.114

Conforme a los términos del contrato de financiación, la Sociedad ha concedido a los titulares del Tramo PPL una opción para la conversión del mismo en acciones de la Sociedad. A la fecha de vencimiento del préstamo, prevista para diciembre de 2016, los acreedores tendrán derecho a ejercitar la opción de convertir la deuda (incluidos los intereses capitalizados pendientes de pago) en acciones, teniendo la Sociedad la capacidad de optar por liquidarla en efectivo o mediante la entrega de acciones. En este sentido, el compromiso contraído por la Sociedad con los acreedores del Tramo PPL contiene dos componentes: un contrato principal (Tramo PPL) y un contrato derivado implícito. El valor razonable del instrumento financiero

derivado a 31 de diciembre de 2011 ascendía a 4.507 miles de euros, aproximadamente (8.495 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2010).

	Miles de euros	
	2011	2010
Tramo PPL	7.613	5.688
Opción de conversión (Nota 11)	4.507	8.495
	12.120	14.183

En garantía de las obligaciones asumidas en virtud de este contrato de financiación, la Sociedad y sus principales sociedades dependientes ha constituido una garantía solidaria y a primer requerimiento hasta que todas las cantidades vencidas, líquidas y exigibles sean totalmente satisfechas a los acreedores.

Adicionalmente, se han constituido las siguientes garantías reales:

1. Prenda sobre las acciones de la sociedad suiza Carapelli International, S.A., participada por la Sociedad al 100%.
2. Prenda sobre las acciones de la filial Carapelli Firenze, S.p.A., participada por la Sociedad al 100%..
3. Prenda sobre las acciones del resto de sociedades del Grupo Deoleo que representen, en cada momento, el 95% del EBITDA, ingresos y/o activos consolidados.
4. Prenda sobre las acciones que la Sociedad posee en Sevilla Rice Company, S.A.
5. Prenda sobre los derechos de crédito derivados de las principales cuentas bancarias de la Sociedad y de los contratos de cobertura.
6. Hipoteca sobre los bienes inmuebles sitios en Alcolea y Andújar, ambos en España. El valor neto contable de dichos activos al 31 de diciembre de 2011 asciende a 13.715 miles de euros, aproximadamente.
7. Asimismo, la Sociedad y sus sociedades dependientes han constituido hipoteca mobiliaria sobre las marcas Carbonell, Koipe, Koipesol, Carapelli, Sasso, Maya y Friol y sobre los inmuebles situados en Inveruno, Tavarnelle y Voghera (en Italia).

Por otro lado, el contrato de financiación establece limitaciones en relación a la capacidad de incurrir en endeudamientos adicionales, a la realización de inversiones adicionales en activos materiales, intangibles y negocios, y a la aprobación y pago de dividendos (véase Nota 14).

Finalmente, existen cláusulas de esta financiación que imponen el cumplimiento de determinados ratios financieros calculados sobre determinadas magnitudes de los estados financieros consolidados del Grupo al que la Sociedad pertenece. De acuerdo con los términos suscritos, el cumplimiento de dichos ratios no será obligatorio hasta el trimestre finalizado en septiembre de 2012, si bien la Sociedad debe informar trimestralmente al Banco Agente sobre su cumplimiento. En opinión de los Administradores, al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad cumple con los ratios establecidos y adicionalmente estiman que no existen aspectos previsibles que pudieran influir negativamente sobre su cumplimiento una vez se devengue obligatorio.

17.2 Deudas con empresas del Grupo y asociadas no corrientes

Con fecha 20 de diciembre de 2006 la sociedad dependiente Deoleo Preferentes, S.A. llevó a cabo una emisión de 6.000 participaciones preferentes de 50.000 euros de valor nominal cada una de ellas, por un importe total de 300.000 miles de euros, aproximadamente. Los titulares de estas participaciones tienen derecho a percibir una remuneración predeterminada de carácter no acumulativo, estando el pago

condicionado a la existencia de "Beneficio Distribuible" suficiente en el Grupo, situación que no ha tenido lugar ni en 2011 ni en 2010.

En relación con estas participaciones preferentes, la Sociedad firmó un contrato el día 20 de diciembre de 2006 como garante de dichas participaciones, por lo que Deoleo Preferentes, S.A. otorgó una financiación a la Sociedad, por el importe de los recursos obtenidos, correspondiente al precio desembolsado por los suscriptores, descontados los gastos de emisión y gestión, ascendiendo el total a 275.950 miles de euros, aproximadamente. Ambas financiaciones (la otorgada a la Sociedad y la recibida de los titulares de las preferentes) están vinculadas a través del citado contrato, por lo que la amortización o devolución de los valores nominales de las participaciones preferentes requerirá, de la misma forma, el repago por igual importe de la financiación recibida por la Sociedad.

Tal y como se indica en la Nota 14, con fecha 29 de octubre de 2010 la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó una ampliación de capital por aportación no dineraria de las participaciones preferentes. En la ampliación de capital fueron finalmente aportadas 4.688 participaciones preferentes por las que sus titulares recibieron 172.574.656 acciones. En este sentido, aunque las participaciones preferentes no se han amortizado, la Sociedad, conforme al fondo del contrato suscrito con Déoleo Preferentes, S.A., clasifica las participaciones preferentes recibidas en la ampliación de capital minorando la deuda contraída con ésta última sociedad.

En el ejercicio 2011, la Sociedad ha adquirido a terceros 23 participaciones preferentes adicionales por un importe de 633 miles de euros, aproximadamente. Al igual que en el caso de las recibidas en 2010, la Sociedad clasifica estas participaciones preferentes minorando la deuda contraída con Deoleo Preferentes, S.A., habiéndose obtenido un beneficio por importe de 507 miles de euros, aproximadamente, que se incluye en el epígrafe "Ingresos financieros de valores negociables y otros instrumentos financieros en terceros" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011 adjunta.

Durante el ejercicio 2011 se han devengado intereses pasivos por importe de 525 miles de euros, aproximadamente, en relación con este préstamo (2.413 miles de euros, aproximadamente en 2010) que se encuentran registrados en la cuenta "Gastos financieros por deudas con empresas del Grupo y asociadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011.

17.3 Otras deudas con entidades de crédito no corrientes

Al 31 de diciembre de 2011 el saldo del epígrafe "Otras de deudas con entidades de crédito" no corriente incluye 2.054 miles de euros, aproximadamente, correspondiente a los vencimientos a largo plazo de los anticipos concedidos por Compagnie Française D'Assurances Pour Le Commerce Exterieur (Sucursal en España) en virtud del acuerdo suscrito por las partes el 22 de diciembre de 2011 y que reemplaza al acuerdo de financiación que la Sociedad mantenía con Coface Factoring España, S.L. Adicionalmente, este compromiso incluye vencimientos a corto plazo por importe de 4.800 miles de euros, aproximadamente.

17.4 Líneas de crédito y líneas de descuento y otras deudas con entidades de crédito corrientes

Los compromisos por factoring al 31 de diciembre de 2011 registrados en este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2011 ascienden a 30.544 miles de euros (60.462 miles de euros, aproximadamente, en 2010). De los compromisos por factoring de la Sociedad, 16.763 miles de euros son saldos con accionistas (véase Nota 21.1). Al 31 de diciembre de 2010 los compromisos de esta naturaleza con los accionistas ascendían a 43.619 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad no dispone de líneas de crédito o descuento de efectos. Al 31 de diciembre de 2010 la Sociedad disponía de pólizas de crédito y líneas de descuento con un límite de 1987 miles de euros aproximadamente, que se encontraban totalmente dispuestas.

18. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de este epígrafe del pasivo corriente del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2011 y 2010, que recoge deuda a coste amortizado, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Proveedores a corto plazo	38.773	25.681
Proveedores, empresas del Grupo y asociadas (Nota 21)	3.422	7.958
Acreedores varios	13.964	34.433
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	5.718	13.336
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 19)	1.309	1.841
	63.186	83.249

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 15/2010 por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, la información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores correspondiente a 2011 es la siguiente:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del ejercicio	
	Miles de euros	
	Importe	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	399.252	95%
Resto	21.948	5%
Total pagos del ejercicio	421.200	100%
PMPE (días) de pagos	21	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	980	

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a las partidas "Proveedores" y "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance de situación.

El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se ha calculado como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago y el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, era de 30 días para productos perecederos y de 85 días entre la fecha de entrada en vigor de la Ley y hasta el 31 de diciembre de 2011.

En relación a la información correspondiente a 2010, un importe de 4.256 miles de euros, aproximadamente, del saldo pendiente de pago dentro del epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" acumulaba un aplazamiento superior al plazo legal de pago. Este saldo hacía referencia a los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar de la Sociedad que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios. El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, era de 30 días para productos perecederos y 85 días para el resto.

19. Situación fiscal

19.1 Saldos con Administraciones Públicas

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	Miles de euros			
	2011		2010	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Activos:				
Activos por impuesto diferido	266.664	-	206.647	-
Activos por impuesto corriente	-	1.226	-	2.730
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	16.827	-	4.161
Otros	-	995	-	1.588
	266.664	19.048	206.647	8.479
Pasivos:				
Pasivos por impuesto diferido	101.966	-	1.420	-
Seguridad Social	-	571	-	634
Retenciones	-	738	-	1.207
	101.966	1.309	1.420	1.841

19.2 Conciliación entre el resultado contable y la base imponible fiscal

Desde el ejercicio 2011 la Sociedad es la cabecera del grupo de consolidación fiscal (véase Nota 4.17).

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable antes de impuestos correspondiente y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Beneficio (pérdida) del ejercicio antes de impuestos	12.776	(43.022)
Eliminaciones de consolidación fiscal	296	
Diferencias permanentes:		
Con origen en el ejercicio	(13.951)	34.668
Con origen en ejercicios anteriores	(10.689)	(9.174)
Diferencias temporales:		
Aumentos-		
Con origen en ejercicios anteriores	5.298	-
Con origen en el ejercicio	26.489	9.022
Disminuciones-		
Con origen en ejercicios anteriores	(62.872)	(8.367)
Con origen en el ejercicio	(1.661)	-
Base imponible	(44.314)	(16.873)

Los Administradores, en base al importe de los activos fiscales registrados en ejercicios anteriores, y a la estimación de beneficios para los próximos ejercicios de Deoleo, S.A., no han considerado adecuado activar el crédito fiscal correspondiente a la base imponible negativa del ejercicio 2011 (en el ejercicio 2010 se activaron 28.687 miles de euros, aproximadamente). El importe en cuota de la base imponible negativa del ejercicio 2011 asciende a 13.294 miles de euros, aproximadamente (véase Nota 19.6).

Las diferencias permanentes del ejercicio 2011 se originan básicamente en los resultados, no computables a efectos del Impuesto sobre Sociedades, obtenidos por la Sociedad en 2011 en la venta de las inversiones en los subgrupos estadounidense y holandés y las marcas portuguesas así como otros gastos fiscalmente no deducibles según la normativa fiscal.

Se incluyen como diferencias temporales las dotaciones y reversiones o aplicaciones de provisiones de naturaleza comercial y retributiva no deducibles (incluidas las indemnizaciones satisfechas como resultado de la reestructuración de la plantilla) desde el punto de vista fiscal. Asimismo, se incluye el deterioro de valor de los activos de vida útil indefinida registrado en el ejercicio 2011 y las amortizaciones fiscales de los intangibles y fondos de comercio.

Po otro lado, y en relación con las diferencias permanentes y temporales incluidas en el cuadro anterior, un importe de 17.803 miles de euros corresponden a diferencias permanentes que disminuyen la base imponible de las actividades interrumpidas. Asimismo, y en relación con las diferencias temporales, 5.298 miles de euros, aproximadamente, (que aumentan la base imponible) corresponden a las operaciones discontinuadas.

19.3 Impuestos reconocidos en el patrimonio neto

Ejercicio 2011

	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Por impuesto diferido:			
Con origen en ejercicios anteriores-			
Subvenciones	-	(103)	(103)
Total impuesto reconocido directamente en patrimonio neto	-	(103)	(103)

Ejercicio 2010

	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Por impuesto diferido:			
Con origen en ejercicios anteriores-Subvenciones	-	(35)	(35)
Total impuesto reconocido directamente en patrimonio neto	-	(35)	(35)

19.4 Conciliación entre resultado contable e ingreso por Impuesto sobre Sociedades

El desglose del ingreso por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Operaciones continuadas:		
- Gasto por impuesto diferido:		
a) Diferencias temporales-		
Inmovilizado material	(69)	(87)
Inmovilizado intangible de vida útil indefinida	(5.462)	-
Prestaciones a empleados	3.235	(2.150)
Provisiones no deducibles y otros	1.471	2.040
b) Regularización de deducciones y créditos fiscales	785	(28.687)
	(40)	(28.884)
- Otros	411	-
	371	(28.884)
Operaciones discontinuadas		
- Ingreso por impuesto diferido:		
a) Diferencias temporales-		
Inmovilizado material	(1.361)	-
Inmovilizado intangible de vida útil indefinida	(478)	-
b) Efecto de las diferencias temporarias		
Inversiones en empresas del Grupo	(10.911)	-
Ingreso por impuesto sobre sociedades	(12.750)	-
De las actividades continuadas	371	(30.988)
De las actividades interrumpidas	(12.750)	2.104
Ingreso total por Impuesto sobre Beneficios	(12.379)	(28.884)

El ingreso registrado en el ejercicio corresponde a Impuestos sobre Beneficios diferidos así como a una regularización de retenciones realizadas en ejercicios anteriores por importe de 411 miles de euros, aproximadamente.

19.5 Activos y pasivos por impuestos diferidos registrados

El detalle de los saldos de estas cuentas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Ejercicio 2011

	Miles de euros				
	Saldo Inicial	Adiciones Por Fusión (Nota 1.2)	Aumento	Disminuciones	Saldo Final
Activos por impuestos diferidos:					
Prestaciones a empleados	4.219	836	-	(3.235)	1.820
Provisiones	12.090	-	-	(1.367)	10.723
Otros conceptos	111	-	-	(104)	7
Inversiones en empresas del Grupo	-	47.982	-	-	47.982
Créditos por pérdidas a compensar	149.969	14.024	-	-	163.993
Derechos por deducciones y bonificaciones	40.258	2.666	-	(785)	42.139
	206.647	65.508	-	(5.491)	266.664
Pasivos por impuestos diferidos:					
Inversiones en empresas del Grupo	-	(60.276)	(440)	-	(60.716)
Inmovilizado intangible	-	(45.904)	(498)	5.960	(40.442)
Inmovilizado material	(1.212)	-	-	509	(703)
Subvenciones	(208)	-	-	103	(105)
	(1.420)	(106.180)	(938)	6.572	(101.966)
Activos y pasivos netos	205.227				164.698

Ejercicio 2010

	Miles de euros				
	Saldo Inicial	Aumento	Disminuciones	Trasposos a Pasivos Vinculados a Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta (Nota 5.2)	Saldo Final
Activos por impuestos diferidos:					
Prestaciones a empleados	2.069	2.597	(447)	-	4.219
Provisiones	12.090	-	-	-	12.090
Otros conceptos	2.151	23	(2.063)	-	111
Créditos por pérdidas a compensar	119.298	30.671	-	-	149.969
Derechos por deducciones y bonificaciones	42.242	4.597	(6.581)	-	40.258
	177.850	37.888	(9.091)	-	206.647
Pasivos por impuestos diferidos:					
Inmovilizado material	(2.660)	-	87	1.361	(1.212)
Subvenciones	(243)	-	35	-	(208)
	(2.903)	-	122	1.361	(1.420)
Activos y pasivos netos	174.947				205.227

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

Al cierre del ejercicio 2011, el vencimiento de las bases imponibles negativas y de las deducciones pendientes de tomar era el siguiente:

Bases imponibles

Ejercicio	Miles de euros	Plazo de Compensación
2004	3.915	2022
2006	14.882	2024
2007	22.119	2025
2008	43.499	2026
2009	424.289	2027
2010	58.781	2028
2011	44.314	2029
	611.799	

Deducciones

Ejercicio de Origen	Miles de euros	Aplicable hasta
1999	111	2014
2000	869	2015
2001	93	2016
2002	143	2013-2018
2003	36	2013-2018
2004	451	2014-2019
2005	11.518	2012-2020
2006	4.105	2013-2021
2007	4.751	2014-2022
2008	14.327	2018-2023
2009	12.188	2019-2024
2010	1.240	2020
2011	261	2021
	50.093	

La Sociedad se ha acogido en el ejercicio 2011 a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, obtenidos con la marca Sos, contemplada en el artículo 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, generando una deducción por importe de 225 miles de euros correspondiente a las inversiones realizadas por importe de 1.878 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2010 y 2011.

19.6 Activos por impuestos diferidos no registrados

El detalle y movimiento de los activos por impuesto diferidos no registrados es el siguiente:

	Miles de euros						
	Saldo Inicial	Reclasificaciones	Correcciones en la declaración definitiva del Impuesto 2010	Adiciones por Fusión	Aumento	Disminuciones	Saldo Final
Activos por impuestos diferidos:							
Diferencias temporales:							
- Provisiones para inversiones financieras	21.919	12.886	(27)	-	-	(14.041)	20.737
- Otras provisiones	-	-	113	-	1.916	(113)	1.916
Bases imponibles negativas	508	-	1.148	4.597	13.294	-	19.547
Deducciones	7.358	-	335	-	261	-	7.954
	29.785	12.886	1.569	4.597	15.471	(14.154)	50.154

En la columna "Reclasificaciones" se incluyen diferencias temporales no registradas que habían sido consideradas inicialmente como permanentes.

La Sociedad no ha registrado en el balance de situación adjunto los activos por impuesto diferido detallados en el cuadro anterior (importes en cuota) al considerar poco probable que se generen en los plazos previstos bases imponibles positivas que permitan su recuperación.

19.7 Ejercicios pendientes de inspección y actuaciones inspectoras

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables:

Impuesto	Ejercicios Abiertos
Impuesto sobre Sociedades	2001 a 2009
Impuesto sobre el Valor Añadido	2003 a 2005 y 2007 a 2010
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2007 a 2010
Renta de Aduanas	2009 a 2010
Rendimientos sobre el capital mobiliario	2003 a 2005 y 2007 a 2010
Impuesto de actividades económicas	2007 a 2010
No residentes	2003 a 2005 y 2007 a 2010

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 de la Sociedad consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

Como resultado de la inspección iniciada por las autoridades fiscales en el ejercicio 2001 sobre los Impuestos sobre Sociedades de los ejercicios 1996 a 1998 (ambos incluidos), durante el ejercicio 2003 se levantaron actas de las que, al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad tiene recurrido un importe total de 19.601 miles de euros, habiendo sido obtenida sentencia estimatoria de la Audiencia Nacional, que ha sido recurrida por las autoridades fiscales. Los Administradores de la Sociedad estiman que no se pondrán de manifiesto pérdidas derivadas de estas actas.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de

que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

19.8 Información a desglosar conforme al artículo 12.3 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades

En el ejercicio 2011, la Sociedad ha ajustado en la Base imponible del Impuesto sobre Sociedades los siguientes importes en concepto de pérdida por deterioro de valores representativos de participación en el capital de entidades del Grupo:

Entidad Participada	Participación	Miles de euros							
		Importe Acumulado Deducido en Ejercicios Anteriores	Importe Deducido en el Ejercicio	Deterioro Contable Ajustado en Ejercicios Anteriores	Deterioro contable Ajustado en el Ejercicio	Diferencia FFPP Ejercicio 2011/10 de la Entidad Participada (*)	Ajustes en BI de la Entidad Participada (**)	Cantidad integrada en la BI en el ejercicio	Importe pendiente de integrar en la BI
Cetro Aceitunas, S.A.	100%	3.624	-	5.775	-	(1.361)	-	-	3.624
Sevilla Rice Company, S.A.	75%	432	-	-	-	76	1	58	374
Corporacion Industrial Arana, S.A.	100%	812	-	4.427	-	94	-	94	718
Cogeneracion de Andújar, S.A.	100%	3.015	-	3.015	-	(14.021)	(54)	-	3.015
Carbonell UK	100%	155	49	-	-	218	-	-	204
Deoleo Industrial México, S.A. de C.V.	100%	29.240	4.291	51.431	-	(4.291)	-	-	33.531
Cimariz, S.A.	100%	-	4	-	-	(566)	-	-	4
Cambium Rice Investments, S.L.	100%	1	-	-	-	12.151	-	1	-

(*) Diferencia positiva entre el valor de los fondos propios al inicio y al cierre del ejercicio, teniendo en cuenta las aportaciones o devoluciones de aportaciones realizadas, en los términos señalados en el artículo 12.3 del Real Decreto Legislativo 4/2004 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

(**) Gastos del ejercicio que no tienen la condición de fiscalmente deducibles en la filial, de acuerdo con lo establecido en la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

20. Información medioambiental

Las operaciones de la Sociedad están sometidas a la legislación relativa a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). La Sociedad considera que cumple tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

Durante los ejercicios 2011 y 2010 no se han producido inversiones medioambientales en instalaciones técnicas. El valor neto contable de las inversiones medioambientales al 31 de diciembre de 2011 asciende a 3.596 miles de euros (4.070 miles de euros en 2010).

Los gastos devengados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 con carácter ordinario y cuya finalidad ha sido la protección y mejora del medioambiente, ascienden a 1.831 miles de euros, aproximadamente (2.234 miles de euros en 2010). Dichos gastos corresponden, principalmente, a costes incurridos en relación con el reciclaje de embalajes, así como con diferentes trabajos de diagnóstico medioambiental.

La Sociedad no tiene constituida provisión para actuaciones medioambientales al 31 de diciembre de 2011, dado que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos de esta naturaleza, ni tiene contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

La Sociedad no ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental en el ejercicio 2011 ni tiene en su balance de situación recogidas subvenciones de esta naturaleza de ejercicios anteriores.

21. Saldos y transacciones con partes vinculadas

21.1 Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del Grupo y asociadas, para los ejercicios 2011 y 2010, se muestra a continuación:

Ejercicio 2011

	Miles de euros			
	Otras Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Personal Clave de la Dirección de la Empresa	Otras Partes Vinculadas, Accionistas
Inversiones a largo plazo:				
Créditos a empresas del Grupo a largo plazo (Nota 9.2)	14.351	-	-	-
Valores representativos de deuda (Nota 9.2)	4.046	-	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-			66.104
Deudores comerciales:				
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	48.193	-	-	-
Deudores varios (Nota 5.1)	-	-	-	1.000
Inversiones a corto plazo:				
Créditos a empresas del Grupo a corto plazo (Nota 9.2)	23.976	-	-	-
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 5.1)				2.217
Deudas a largo plazo:				
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	51.657	-	-	-
Derivados	-	-	-	(2.962)
Deudas a corto plazo:				
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	83.746	1.085	-	(33.712)
Acreedores comerciales:				
Proveedores, empresas del Grupo y asociadas (Nota 18)	3.422		-	-
Acreedores varios (Nota 5.1)	-		-	(3.214)

Ejercicio 2010

	Miles de euros			
	Otras Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Personal Clave de la Dirección de la Empresa	Otras Partes Vinculadas, Accionistas
Inversiones a largo plazo:				
Créditos a empresas del Grupo a largo plazo (Nota 9.2)	601.896	-	-	-
Valores representativos de deuda (Nota 9.2)	4.046	-	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	-	-	108.110
Deudores comerciales:				
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	9.690	-	-	-
Inversiones a corto plazo:				
Créditos a empresas del Grupo a corto plazo (Nota 9.2)	76.152	-	-	-
Deudas a largo plazo:				
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	(52.797)	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Deudas a corto plazo:				
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	(89.181)	(1.134)	-	(46.253)
Derivados	-	-	-	-
Acreedores comerciales:				
Proveedores, empresas del Grupo y asociadas	(7.958)	-	-	-
Acreedores varios	-	-	-	(2.420)

La Sociedad mantiene totalmente provisionados saldos a cobrar a empresas vinculadas a anteriores Administradores de la Sociedad dominante por importe de 236.579 miles de euros, respectivamente, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 (véase Nota 9.3).

Tal y como se indica en la Nota 17, la Sociedad ha clasificado las participaciones preferentes recibidas en la ampliación de capital realizada en 2010 y las adquiridas en 2011 minorando la deuda a largo plazo contraída con Deoleo Preferentes, S.A., que al 31 de diciembre de 2011 asciende a 51.657 miles de euros, aproximadamente (52.797 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2010).

Deudas a corto plazo recogen los importes acreedores de los saldos de la Sociedad con sus participadas. Estos saldos devengan intereses a tipos de mercado.

Los préstamos recibidos, derivados y otros pasivos remunerados con Accionistas son los siguientes:

	Miles de euros	
	2011	2010
Banca Cívica, S.A.	3.797	6.202
Kutxabank, S.A.	2.479	6.442
Banco Financiero y de Ahorro, S.A.	20.305	15.655
Monte de Piedad y Cajas de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera, Unicaja	4.377	11.389
Banco Mare Nostrum, S.A.	5.716	6.565
Total préstamos y otros pasivos remunerados	36.674	46.253

Adicionalmente, la Sociedad mantiene saldos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes con Accionistas por importe de 66.104 miles de euros, aproximadamente (108.110 al 31 de diciembre de 2010).

21.2 Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Las principales transacciones realizadas con partes vinculadas durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 y 2010 han sido las siguientes:

Ejercicio 2011

	Miles de euros				
	Sociedades del Grupo y Asociadas	Accionistas	Administradores	Personal Clave de la Dirección de la Empresa	Total
Ingresos:					
Ventas netas	47.589	5.830	556	-	53.975
Ventas de activos (Nota 5.1)	-	203.493	-	-	203.493
Otros ingresos de explotación	20.619	172	-	-	20.791
Ingresos por intereses financieros	6.630	1.138	-	-	7.768
	74.838	210.633	556	-	286.027
Gastos:					
Aprovisionamientos	19.933	13.612	485	-	34.030
Otros gastos de explotación	230	207	-	-	437
Gastos de personal	-	-	2.326	3.005	5.331
Gastos financieros	2.852	1.718	-	-	4.570
	23.015	15.537	2.811	3.005	44.368
Garantías recibidas	-	565	-	-	565
Compromisos adquiridos	-	653	-	-	653

(*) Adicionalmente, un consejero participa en la sociedad Llopart Euroconsejo S.L. que ha facturado a la compañía un importe de 1.000 miles de euros por servicios de asesoramiento en relación con el proceso de desinversión del negocio del arroz.

Ejercicio 2010

	Miles de euros				
	Sociedades del Grupo y Asociadas	Accionistas	Administradores	Otras Partes Vinculadas	Total
Ingresos:					
Ventas netas	33.011	-	-	-	33.011
Otros ingresos de explotación	19.691	-	-	-	19.691
Ingresos por intereses financieros	35.873	-	-	-	35.873
	88.575	-	-	-	88.575
Gastos:					
Aprovisionamientos	46.896	34	1	-	46.931
Otros gastos de explotación	3.041	134	-	-	3.175
Gastos de personal	-	-	7.168	-	7.168
Gastos financieros	5.761	6.107	-	-	11.868
	55.698	6.275	7.169	-	69.142
Garantías recibidas	-	-	-	565	565

21.3 Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección de la Sociedad

Las remuneraciones al personal de la alta dirección han ascendido a 3.005 miles de euros, aproximadamente, en 2011 (2.652 miles de euros en 2010).

Las retribuciones de los miembros del Consejo de Administración han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	2011	2010
Sueldos	1.844	2.955
Dietas	482	592
Otros conceptos	-	3.621
	2.326	7.168

(*) Adicionalmente, un consejero participa en la sociedad Llopart Euroconsejo S.L. que ha facturado a la compañía un importe de 1.000 miles de euros por servicios de asesoramiento en relación con el proceso de desinversión del negocio del arroz.

Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto de los miembros antiguos o actuales del Consejo de Administración, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía. Adicionalmente, en el ejercicio 2011, los Administradores de la Sociedad no ha percibido importe adicional alguno (en 2010 percibieron 3 miles de euros en concepto de primas de seguros de vida). Asimismo, no existen saldos con los miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2011 distintos de los reflejados en la Nota 21.1. Al 31 de diciembre de 2011, ningún miembro del Consejo de Administración es mujer.

21.4 Participaciones y cargos de los Administradores en otras sociedades

Al cierre del ejercicio 2011, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, así como determinadas personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital, han mantenido participaciones en el capital de las siguientes sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad, según se detalla en el Anexo II adjunto, que forma parte integrante de esta Nota de la memoria. Asimismo, se incluyen en dicho Anexo los cargos o funciones que, en su caso, ejercen en las mismas.

22. Ingresos y gastos

22.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe de ventas por categoría de actividad y por mercados geográficos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Por categoría de actividad:		
Aceite	339.882	313.307
Diversificación y otros	32.695	29.661
	372.577	342.968
Por mercados geográficos:		
Mercado interior	282.077	271.796
Unión Europea	31.599	16.340
Países OCDE	30.669	29.589
Resto del mundo	28.232	25.243
	372.577	342.968

Las ventas y prestaciones de servicios realizadas a empresas del Grupo y asociadas se detallan en la Nota 21.2 de esta memoria.

El detalle de las ventas en moneda extranjera efectuadas durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Dólares de EE.UU.	1.284	5.472
	1.284	5.472

22.2 Aprovisionamientos

El detalle de los Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Consumo de mercaderías:		
Compras nacionales	27.714	29.545
Variación de existencias	(1)	3
	27.713	29.548
Consumo de materias primas y otros aprovisionamientos:		
Compras nacionales	289.363	221.539
Compras de importación	5.757	17.145
Variación provisión por deterioro	(750)	(448)
Variación de existencias	(17.300)	1.079
	277.070	239.315
Trabajos realizados por otras empresas	2.935	3.813
	307.718	272.676

22.3 Gastos de personal

Su detalle al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Sueldos, salarios y asimilados	22.103	24.680
Indemnizaciones	179	8.754
Aportaciones a sistemas complementarios de pensiones	119	120
Seguridad social	5.682	5.542
Otros gastos sociales	944	754
	29.027	39.850

El número medio de empleados durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010, distribuido por categorías profesionales y sexos, ha sido el siguiente:

	Número de personas					
	2011			2010		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directores	18	4	22	45	5	50
Jefes administrativos	43	22	65	16	16	32
Oficiales	62	18	80	32	46	78
Comerciales	49	6	55	17	5	22
Administrativos	57	79	136	11	12	23
Personal de fábrica	223	57	280	401	115	516
	452	186	638	522	199	721

Al término del ejercicio 2011 y 2010 la distribución por sexos es la siguiente:

	Número de personas					
	2011			2010		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directores	13	5	18	47	5	52
Jefes administrativos	40	23	63	15	17	32
Oficiales	56	18	74	34	48	82
Comerciales	56	6	62	17	5	22
Administrativos	57	77	134	9	12	21
Personal de fábrica	163	41	204	381	111	492
	385	170	555	503	198	701

El número medio de personas empleadas por la Sociedad durante el ejercicio 2011, con discapacidad mayor o igual del 33%, desglosado por categorías, es el siguiente:

Categorías	Número de personas	
	2011	2010
Jefes administrativos	1	1
Oficiales	7	8
Comerciales	1	1
Administrativos	3	3
Total	12	13

22.4 Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Reversión de pérdidas de deterioro de valor:		
En clientes (Nota 9.3)	(609)	(389)
Arrendamientos y cánones	1.549	1.566
Reparaciones y conservación	3.949	3.447
Servicios profesionales independientes	4.387	25.202
Transportes de ventas	12.711	10.755
Primas de seguros	507	779
Servicios bancarios y similares	215	847
Publicidad directa y otros conceptos	2.974	2.331
Suministros	4.891	4.476
Otros servicios	3.632	5.160
Tributos	776	648
Otros gastos de gestión corriente	-	2.445
Otros	-	382
	34.982	57.649

22.5 Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Deterioro en inversiones en patrimonio en empresas del Grupo y asociadas	-	(9.728)
Variación de las provisiones en inversiones financieras y cuentas a cobrar a empresas del Grupo y asociadas	12.735	(29.139)
Variación de la provisión para riesgos y gastos (Nota 16)	4.087	(4.087)
Resultado en enajenación de participaciones y valores representativos de deuda	(2.669)	(50)
	14.153	(43.004)

23. Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2011 y 2010, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., así como los honorarios por servicios facturados por las entidades vinculadas a éste por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2011	2010
Por servicios de auditoría	390	378
Auditoría sociedades fusionadas	31	-
Otros servicios de verificación (a)	109	1.054
Total auditoría y servicios relacionados	530	1.432
Servicios de asesoramiento fiscal	137	326
Otros servicios	-	130
Total otros servicios	137	456
Total servicios profesionales	667	1.888

(a) Incluye, principalmente, servicios relacionados con el proceso de desinversión en el negocio de arroz.

24. Compromisos adquiridos y garantías comprometidas con terceros

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad avala principalmente préstamos concedidos por entidades financieras, operaciones de carácter comercial y operaciones ante instituciones públicas de empresas del Grupo, con unos importes pendientes a dicha fecha de 14.993 miles de euros (38.526 miles de euros en 2010), y por los que no se estima contingencia o pérdida alguna. Asimismo, como consecuencia del acta fiscal recurrida en relación con la inspección mencionada en la Nota 19.7, la Sociedad tiene constituido un aval por un importe de 19.601 miles de euros sobre el que se ha solicitado su devolución.

Derivado de la venta de las sociedades relativas al denominado Proyecto Tierra, la Sociedad tiene constituido un aval por importe de 9.100 miles de euros, aproximadamente, como garantía del cumplimiento de las condiciones contempladas en el contrato de venta.

Anexo I

Detalle de sociedades del Grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2011 (este Anexo forma parte integrante de la Nota 9 de la memoria de cuentas anuales junto con la cual debe ser leído)

Sociedad	Domicilio	Actividad Principal	% de Participación en el Capital Social		Auditor	Miles de euros	
			Directo	Indirecto		Coste	Deterioro
Empresas del Grupo:							
Corporación Industrial Arana, S.A.	Madrid	Sociedad de cartera	100,00%	-	-	23.306	(23.306)
Deoleo Industrial México, S.A. de C.V.	México	Producción de productos alimenticios	100,00%	-	Deloitte (México)	79.545	(74.861)
Deoleo Comercial México, S.A. de C.V.	México	Comercialización de aceite	100,00%	-	Deloitte (México)	1	-
Deoleo Antilles Guyane, S.A.	Guyana francesa	Producción y comercialización de arroz	100,00%	-	-	8	(8)
Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A.	Guyana francesa	Producción y comercialización de arroz	99,98%	-	-	11.587	(11.587)
Cama, S.A.	Guayana Francesa	Producción y comercialización de arroz	100,00%	-	-	4	(4)
Cimariz, S.A.	Guayana Francesa	Producción y comercialización de arroz	72,41%	27,59%	(1)	3	-
Cetro Aceitunas, S.A.	Pilas (Sevilla)	Producción y distribución de productos alimenticios	100,00%	-	-	5.891	(5.891)
Carbonell Do Brasil, S.A.	Sao Paulo (Brasil)	Comercialización y distribución de productos alimenticios	100,00%	-	-	48	(48)
Carbonell UK, Ltd.	East Molesey (Great Britain)	Comercialización y distribución de productos alimenticios	100,00%	-	-	155	-
Carbonell S.L.	Las Palmas de Gran Canaria	Comercialización y distribución de productos alimenticios	100,00%	-	-	9.005	-
Aceica Refinería, S.L.	Andújar (Jaén)	Comercialización y distribución de productos alimenticios	100,00%	-	Deloitte, S.L.	3.107	(3.107)
Cogeneración de Andújar, S.A.	Madrid	Cogeneración de electricidad	100,00%	-	Deloitte, S.L.	61	-
Deoleo Corporación Alimentaria Preferentes, S.A.U.	Milán (Italia)	Emisión de acciones preferentes	100,00%	-	Deloitte, S.L.	654.403	-
Carapelli Firenze, S.p.a.	Suiza	Producción y comercialización de aceite	100,00%	-	Deloitte (Italia)	54.377	-
Carapelli International, S.A.	Rivas Vaciamadrid	Comercialización y distribución de aceite	100,00%	-	Deloitte (Suiza)	4.700	-
Aceites Ibéricos, Acisa, S.A.	Alcolea	Producción de productos alimenticios	100,00%	-	Deloitte, S.L.	11.392	-
Cambium Rice Investments, S.L.	Rivas Vaciamadrid	Sociedad de cartera	100,00%	-	-	288	-
Aceites Elostia, S.A.	Rivas Vaciamadrid	Comercialización de productos alimenticios	100,00%	-	-	32	-
Salgado USA, Inc.	EEUU	Comercialización de productos alimenticios	100,00%	-	-	4.969	-
Med Foods, Inc.	EEUU	Comercialización de productos alimenticios	100,00%	-	-	2.203	-
Carapelli Belgium, B.V.	Bélgica	Comercialización de productos alimenticios	99,00%	1,00%	(2)	3.142	-
Deoleo Deutschland GmbH	Alemania	Comercialización de productos alimenticios	100%	-	Deloitte (Alemania)	3.900	-
Deoleo, B.V.	Países Bajos	Comercialización de productos alimenticios	100%	-	-	13.975	-
Deoleo Canada, Ltd.	Canadá	Comercialización de productos alimenticios	100%	-	Deloitte (USA)	8.339	-
Moltuandujar, S.L.	Andújar	Producción de productos alimenticios	92,66%	7,34%	(3)	894.441	(118.812)
Empresas asociadas:							
Calidalia, S.L.	Madrid	Prestación de servicios de comercio electrónico	4,54%	-	-	12	-
Arroz Unión, S.A.	Barcelona	Inactiva	21,00%	-	-	200	-
Valdemuelas, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	50,00%	-	-	601	-
					Total empresas asociadas	813	-
					Total empresas del Grupo y asociadas	895.524	(118.812)

(1) Participación poseída a través de Cama, S.A. y CROG en un 7,5% y 7% respectivamente.

(2) Participación poseída a través Deoleo B.V. en un 1%.

(3) Participación poseída a través de Cogeneración de Andújar, S.A. en un 7,34%.

Detalle de sociedades del Grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2010 (este Anexo forma parte integrante de la Nota 9 de la memoria de cuentas anuales junto con la cual debe ser leído)

Sociedad	Domicilio	Actividad Principal	% de Participación en el Capital Social		Auditor	Miles de Euros	
			Directo	Indirecto		Coste	Deterioro
Empresas del Grupo: Corporación Industrial Arana, S.A.	Madrid	Toma de participación mayoritaria en empresas del sector alimentario	100,00%	-	-	23.306	(23.306)
Deoleo Industrial de México, S.A. de C.V	México	Compra-venta, importación, exportación, transformación, elaboración y comercialización de arroz y demás productos alimenticios y agrícolas	100,00%	-	Deloitte (México)	79.545	(79.547)
Deoleo Antilles Guyane, S.A.	Guayana Francesa	Comercialización, distribución y exportación de productos alimenticios	100,00%	-	-	8	(8)
Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A. (CROG)	Guayana Francesa	Comercialización, distribución y exportación de productos alimenticios	99,98%	-	-	11.587	(11.587)
Koipe Corporación, S.L.	San Sebastián	Toma de participaciones y prestación de servicios	100,00%	-	Deloitte, S.L.	235.377	-
Carbonell Do Brasil, S.A.	Sao Paulo (Brasil)	Comercialización y distribución de productos alimenticios	100,00%	-	-	48	(48)
Carbonell UK, Ltd.	East Molessey (Great Britain)	Comercialización y distribución de productos alimenticios	100,00%	-	-	158	-
Cetro Aceitunas, S.A.	Pilas (Sevilla)	Producción y distribución de productos alimenticios	100,00%	-	-	5.890	(5.889)
Aceica Refinería, S.L.	Las Palmas de Gran Canaria	Comercialización y distribución de productos alimenticios	100,00%	-	Deloitte, S.L.	9.005	-
Cogeneración de Andújar, S.A.	Andújar (Jaén)	Cogeneración de electricidad	100,00%	-	Deloitte, S.L.	3.105	(3.108)
Cama, S.A.	Guayana Francesa	Producción y comercialización de arroz	100,00%	-	-	4	(4)
Cimariz, S.A.	Guayana Francesa	Producción y comercialización de arroz	72,41%	27,59%	-	3	-
Deoleo Preferentes, S.A.U.	Madrid	Emisión de acciones preferentes	100,00%	-	(1)	61	-
Carapelli Firenze, S.p.a.	Milán (Italia)	Producción y comercialización de aceite	100,00%	-	Deloitte, S.L.	243.208	-
ACYCO, Aceitunas y Conservas, S.A.	Dos Hermanas (Sevilla)	Alimentación	86,14%	-	Deloitte, S.L.	15.179	(15.179)
Refugio dos Deuses, Lda.	Oliveira D'Azemeis (Portugal)	Sociedad de cartera	100,00%	-	-	2	-
Empresas asociadas:					Total empresas del Grupo	626.486	(138.676)
Calidalia, S.L.	Madrid	Prestación de servicios de comercio electrónico	4,54%	-	-	200	-
Arroz Unión, S.A.	Barcelona	Inactiva	21,00%	-	-	13	-
Valdemuelas, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	50,00%	-	-	601	-
					Total empresas asociadas	817	-
					Total empresas del Grupo y asociadas	627.303	(138.676)

(1) Participación poseída a través de Cama, S.A. y CROG en un 7,5% y 7% respectivamente.

Anexo II

Detalle de participaciones y cargos en otras sociedades de los Administradores de la Sociedad, así como de determinadas personas vinculadas a los mismos, del ejercicio 2011.

Administrador	Sociedad	Porcentaje de Participación	Cargos y Funciones
Jaime Carbó Fernández	Deoleo, S.A., Cogeneración de Andújar, S.A., Corporación Industrial Arana, S.A., Deoleo Preferentes S.A.U., Aceica Refinería, S.L.	-	Presidente y/o Consejero Delegado
Jaime Carbó Fernández	Aceites Elosua S.A., Aceites Ibéricos, ACISA, S.A., Cetro Aceitunas, S.A., Conservas la Castiza, S.A., Los Olivares de Ares, S.A., Rusticas Montebranco, S.A., Deoleo Networks, S.A., Deoleo Productos Alimenticios, S.A.	-	Administrador Mancomunado
Jaime Carbó Fernández	Cambium Rice Investment, S.L.	-	Administrador Único
Jaime Carbó Fernández	Moltuandujar, S.L.	-	Presidente y Consejero
Jaime Carbó Fernández	Carapelli Firenze, S.p.A., Deoleo Industrial de Mexico S.A. de C.V., Deoleo Comercial Mexico S.A. de C.V., Carapelli USA, LLC., Med Foods Inc.	-	Presidente
Jaime Carbó Fernández	Carapelli International, S.A., Carapelli Firenze USA, Inc., Deoleo Canada, Compagnie Rizicole L'Ouest Guyane, Cama, Cimariz.	-	Administrador
Jaime Carbó Fernández	Deoleo, B.V.	-	Director B
Montes de Piedad y Cajas de Ahorro de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera y Jaén-UNICAJA	Aceites del Sur-Coosur, S.A.	9,33%	Consejero (a)
Montes de Piedad y Cajas de Ahorro de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera y Jaén-UNICAJA	Cartera de Inversiones Agroalimentarias, S.A.	50%	Consejero Delegado (a)
Montes de Piedad y Cajas de Ahorro de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera y Jaén-UNICAJA	Centro de Innovación y Tecnología Agroalimentaria, S.A.	9,49%	Consejero (a)

Administrador	Sociedad	Porcentaje de Participación	Cargos y Funciones
Montes de Piedad y Cajas de Ahorro de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera y Jaén-UNICAJA	Compañía Española de Comercialización de Aceites, S.A.	4,1%	Consejero (a)
Montes de Piedad y Cajas de Ahorro de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera y Jaén-UNICAJA	MFAO, Sociedad Rectora del Mercado de Futuros de Aceite de Oliva, S.A.	15,85%	Consejero (a)
Antonio López López	MFAO, Sociedad Rectora del Mercado de Futuros de Aceite de Oliva, S.A.	-	Vicepresidente
Demetrio Carceller Arce	Ebro Foods, S.A.	(d)	Consejero
Demetrio Carceller Arce	Sociedad Anónima Damm, S.A.	-	Presidente
Jaime Carbó Fernández	Panrico, S.A.	-	Consejero
Antonio Hernández Callejas	Ebro Foods, S.A.	(b)	Presidente
Antonio Hernández Callejas	Instituto Hispánico del Arroz, S.A.	16,67%	-
Corporación Empresarial Cajasol, S.A.U.	Aceitunas de Mesa, S.L.	30%	Vocal
Corporación Empresarial Cajasol, S.A.U.	MFAO, Sociedad Rectora del Mercado de Futuros de Aceite de Oliva, S.A.	(c)	Vocal

(a) Estos cargos son desempeñados por personas físicas designadas por Unicaja en su calidad de accionista, no por la propia Unicaja como persona jurídica.

(b) Tiene una participación directa del 16,666% en Instituto Hispánico del Arroz, S.A. sociedad en la que no ocupa ningún cargo. Esta sociedad tiene un género de actividad análogo al objeto social de Deoleo y es Consejera y accionista significativo de Ebro Foods, S.A. con una participación directa e indirecta del 15,7205%. Por lo tanto, Don Antonio Hernández Callejas participa indirectamente en Ebro Foods, S.A. a través de la indicada participación que Instituto Hispánico, S.A. tiene en esta sociedad. Además, ocupa los siguientes cargos en las sociedades del Grupo Ebro Foods que a continuación se indican: Presidente de Ebro America, Inc., Arrozeiras Mudiarroz, S.A., Sos Cuétara USA, Inc., Blue Ribbon Mills, Inc., Riviana Foods, Inc. y New World Pasta Company; Consejero de Anglo Australian Rice Limited, Boost Nutrition, C.V., Bosto Panzani Belgium, Danríce, AVS, Josehp Heap&Sons Limited, N&C Boost, N.V., S&Herba Foods Limited y Vogan Limited; Administrador Solidario de A W Mellish Limited, Josehp Heap Property Limited, Heap Comet Limited y Herba Germany GmbH; Bertolini Import Und Export GmbH, Birkel Teigwaren GmbH, T.A.G. Nahrungsmittel GmbH; Administrador de Panzani, S.A. y Patrono de Fundación Ebro Foods, S.A.

(c) La participación corresponde a Banca Cívica

(d) Con fecha 8 de marzo de 2012 ha notificado a la CNMV una participación del 0,026% en Ebro Foods, S.A.

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 21 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debe ser leído.

Anexo III

Información relativa a la fusión: Koipe Corporación, S.L.U.

El balance de fusión al 31 de diciembre de 2011 era el siguiente:

ACTIVO	Euros	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Euros
ACTIVO NO CORRIENTE:	475.597.067,72	PATRIMONIO NETO:	110.805.900,77
Inmovilizado intangible	7.008.743,00	FONDOS PROPIOS:	110.805.900,77
Inmovilizado material	5.038.961,80	Capital	78.785.701,70
Inversiones en empresas del Grupo	445.993.985,32	Reservas	81.662.867,60
Inversiones financieras a largo plazo	28.925,44	Resultados de ejercicios anteriores	(22.152.734,75)
Activos por impuesto diferido	17.526.452,16	Pérdidas del ejercicio	(27.489.933,78)
		PASIVO NO CORRIENTE:	418.023.401,28
		Provisiones a largo plazo	3.764.258,77
		Deudas a largo plazo	31.982,62
		Deudas con empresas del Grupo	409.000.000,00
		Pasivos por impuesto diferido	5.227.159,89
ACTIVO CORRIENTE:	110.301.695,91	PASIVO CORRIENTE:	57.069.461,58
Activos no corrientes mantenidos para la venta	50.965.997,01	Pasivos vinculados con activos	
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.905.688,95	no corrientes mantenidos para la venta	13.179.020,64
Inversiones en empresas del Grupo	55.305.892,59	Deudas con empresas del Grupo	40.367.584,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	124.117,36	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-	3.522.856,94
TOTAL ACTIVO	585.898.763,63	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	585.898.763,63

En el cuadro siguiente, se detalla por cuentas de balance, el año de adquisición del inmovilizado susceptible de amortización que fue transmitido por la sociedad absorbida a la sociedad absorbente:

Inmovilizado intangible-

Euros			
Año de Adquisición	Patentes y Marcas	Aplicaciones Informáticas	Total
2001	7.008.088	-	7.008.088
2010	-	655	655
	7.008.088	655	7.008.743

Inmovilizado material-

Euros			
Año de Adquisición	Construcciones	Otras Instalaciones Utillaje y Mobiliario	Total
2003	335.700	1.074	336.774
2005	4.626.290	-	4.626.290
2006	2.388	-	2.388
2007	63.009	8.515	71.524
2008	-	1.986	1.986
	5.027.387	11.575	5.038.962

Bases impositivas negativas y deducciones-

Bases impositivas negativas		
Ejercicio	Euros	Plazo de Compensación
2007	2.775.976,68	2025
2008	191.169,69	2026
2009	13.915.591,07	2027
2010	30.076.111,95	2028
	46.958.849,39	

Deducciones			
Ejercicio de Origen	Euros	Aplicable Hasta	Concepto
2005	28.285,19	2020	Doble imposición
2006	47.808,10	2021	Doble imposición
2006	17.303,84	2021	Varios
2007	2.200.624,74	2022	Doble imposición
2007	17.602,53	2022	Varios
2008	304.648,68	2023	Doble imposición
2008	19.540,55	2023	Varios
2009	31.190,89	2024	Doble imposición
	2.667.004,52		

Asimismo, en el cuadro siguiente, se detalla por epígrafe del balance de situación la relación de bienes que se han incorporado a los libros de contabilidad de la Sociedad por un valor diferente a aquel por el que figuraban en los de Koipe Corporación, S.L.U., indicando ambos valores:

	Euros	
	Valor en libros de la adquirente	Valor en libros de la transmitente
Patentes y marcas	125.987.076	7.008.088
Inversiones en empresas del Grupo	486.973.299	445.993.985
	612.960.375	453.002.073

Información relativa a la fusión: Tierras de Marte, S.L.U.

ACTIVO	Euros	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Euros
ACTIVO NO CORRIENTE:	166.096.844	PATRIMONIO NETO:	(124.070)
Inmovilizado intangible	166.096.844	FONDOS PROPIOS-	(124.070)
		Capital	3.060
		Reservas	2.231.392
		Pérdidas del ejercicio	(2.358.522)
		PASIVO NO CORRIENTE:	171.982.906
		Deudas con empresas del Grupo	167.000.000
		Pasivos por impuesto diferido	4.982.906
ACTIVO CORRIENTE:	22.486.947,00	PASIVO CORRIENTE:	16.724.955
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.949.602	Deudas con empresas del Grupo	16.704.012
Inversiones en empresas del Grupo	18.536.922	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	20.943
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	423		
TOTAL ACTIVO	188.583.791	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	188.583.791

Inmovilizado intangible-

Euros			
Año de Adquisición	Patentes, Licencias y Marcas	Fondo de Comercio	Total
2008	99.969.400	63.710.007	163.679.407
2009	-	2.417.437	2.417.437
	99.969.400	66.127.444	166.096.844

Bases imponibles negativas y deducciones-

Bases imponibles		
Ejercicio	Euros	Plazo de Compensación
2009	7.105.483	2027
2010	8.005.814	2028
	15.111.297	

No se han incorporado bienes a los libros de contabilidad de la Sociedad por un valor diferente a aquel por el que figuraban en los de Tierras de Marte, S.L.U.

INFORME DE GESTION INDIVIDUAL 2011

1 EVOLUCIÓN DE LAS INVERSIONES Y FINANCIACIONES

1.1 Evolución de las inversiones en nuevos negocios y en Inmovilizado

Durante el ejercicio 2011, la Sociedad no ha llevado a cabo inversiones significativas, salvo las de mantenimiento de las principales instalaciones de envasado de aceite.

1.2 Evolución del endeudamiento

Préstamo sindicado

Con fecha 29 de diciembre de 2010, Deoleo, S.A. (anteriormente denominado Sos Corporación Alimentaria, SA) concluyó con éxito la refinanciación de su deuda tras haber cumplido con las condiciones suspensivas establecidas por las entidades financieras acreedoras.

Durante el ejercicio 2011 se ha vendido el negocio del arroz, la filial Acyco, así como otras de desinversiones de menor entidad de forma que la Deuda financiera neta a 31.12.2011 se ha reducido a 603,5 millones de euros, lo que supone una disminución entorno al 23% con respecto al año anterior (786,4 millones de euros)

En el ejercicio 2011, la sociedad ha procedido a la amortización anticipada a los entidades participantes en el contrato de financiación del 29/7/10 novado el 29/12/10, de un importe total de 166.642 miles de euros, en cumplimiento de su obligación en el supuesto de la enajenación de activos, así como una reducción de otras deudas vía subrogación por importe 27.002 miles de euros. Otras amortizaciones significativas son la reducción de un factoring por 4.800 miles de euros y un crédito ya existente dentro del acuerdo de financiación por 6.823 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2011 el vencimiento de los distintos tramos del préstamo sindicado es el siguiente:

Tramo	Miles de euros					
	2012	2013	2014	2015	2016	Total
A	8.336	36.650	49.709	49.276	222.424	366.395
B	4.159	18.330	25.263	25.695	141.417	214.864
C	5	20	28	28	154	235
D	-	-	-	-	70.007	70.007
PPL	-	-	-	-	7.613	7.613
	12.500	55.000	75.000	74.999	441.615	659.114

(a) Sin considerar los gastos de formalización de deudas

Los ratios financieros exigidos en el contrato de novación modificativa no extintiva del contrato de financiación, no son de obligado cumplimiento durante el plazo de dieciocho (18) meses inmediatamente a la Fecha de Cierre (29-12-2010). Por tanto, los Ratios Financieros empezarán a ser de obligado cumplimiento a partir del vigésimo primer (21) mes tras la Fecha de Cierre. No obstante, durante el plazo indicado de dieciocho (18) meses desde la Fecha de Cierre, se deben notificar dichos Ratios al Agente a efectos meramente informativos.

A fecha 31 de diciembre de 2011 los ratios se han cumplido de acuerdo al contrato.

Puede encontrarse más detalle sobre el endeudamiento de la sociedad en la nota 17 de esta memoria.

2 COMPOSICION DEL GRUPO

Con fecha 9 de junio de 2011 la Junta General de Accionistas de la Sociedad, aprobó la fusión mediante la absorción por parte de Deóleo, S.A. de Koipe Corporación, S.L.U. y Tierras de Marte, S.L.U. Con anterioridad a la fusión, la Sociedad era titular directa e indirectamente del 100% de las participaciones correspondientes al capital social de Koipe Corporación, S.L.U. y Tierras de Marte, S.L.U., respectivamente.

Como consecuencia de la fusión se produjo la disolución sin liquidación de las sociedades absorbidas y la transmisión en bloque de su patrimonio a la absorbente, adquiriendo ésta por sucesión universal los derechos y obligaciones de aquellas. Con fecha 29 de septiembre de 2011 se inscribió en el Registro Mercantil la escritura de fusión.

Desde el punto de vista contable, el efecto de la fusión se ha considerado desde el 1 de enero de 2011. Las operaciones realizadas por las sociedades absorbidas a partir del 1 de enero de 2011 se consideran realizadas por la Sociedad absorbente.

Adicionalmente durante el ejercicio 2011 las variaciones en las sociedades que dependían de la matriz Deoleo, han sido las siguientes:

- a) Venta de la participación del 55% en la sociedad Saludaes Productos Alimentares, S.A. por un importe de 3.219 miles de euros en marzo de 2011.
- b) Adquisición de una participación adicional en el capital social de la Acyco Aceitunas y Conservas, S.A. hasta alcanzar el 99,93% del mismo y posterior venta de la totalidad de la participación a Hojiblanca Sociedad Cooperativa por un precio ajustado de 14.052 miles de euros en julio 2011 (incluyendo gastos por importe de 1.738 miles de euros asumidos por el vendedor).
- c) Venta de las sociedades Sos Cuétara Usa, Inc., American Rice, Inc. y filiales con motivo al grupo Ebro Foods como consecuencia del acuerdo de venta de los negocios del arroz con fecha 29 de julio de 2011.
- d) Constitución de la sociedad Deoleo, B.V. por un importe de 18.000 euros.
- e) Venta de las sociedades holandesas Grupo Sos Holding, B.V., Grupo Sos Nederland, B.V., Lassie, B.V., Lassie Property, B.V. y Mediterranean Food Label, B.V. con motivo de la venta del negocio de arroz al grupo Ebro Foods con fecha 15 de septiembre de 2011.
- f) Liquidación de las sociedades portuguesas Litonita – Comercio e Servicos Unipessoal, Lda., Al Zaitum – Comercio e Servicos, Lda. , Refugio Dos Deuses, Lda., Refugio Dos Números, Lda. , Refugio de Verao Uniperssoal, Lda. y Jardin Divino, Lda.

3 EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

3.1 Principales Magnitudes

En 2011 la Sociedad ha obtenido un importe neto de la cifra de negocios de 393.198 miles de euros, un aumento del 8,42% con respecto al ejercicio anterior,

El BDI ha sido de 25.155 miles de euros, lo que representa una mejora con respecto del ejercicio anterior de 39.293 miles de euros. En el año 2010 se incurrió en pérdidas de 14.138 miles de euros.

El resultado operativo ha estado por debajo del año pasado, lastrado por un primer semestre desfavorable cuando sufrimos pérdidas en el negocio de semillas y una caída de rentabilidad en el aceite de oliva por el aumento en la actividad promocional en los mayores mercados. En todo caso, la progresiva mejora de los resultados supone la confirmación de que las medidas de gestión, de ahorro y un foco más claro en la rentabilidad, nos permite ser optimistas a futuro.

El último trimestre del año ha consolidado la recuperación de la actividad tanto en ventas como en márgenes, ya iniciada en el tercer trimestre.

La actividad exterior en mercados emergentes ha tenido un buen desarrollo durante el ejercicio; hemos conseguido incrementos muy significativos en mercados con gran crecimiento futuro. En Brasil por ejemplo el crecimiento ha sido del 28% con respecto al año anterior gracias al acuerdo de distribución llevado a cabo con Grupo Calvo, en China hemos crecido un 56%, en Corea del Sur un 11% y en Tailandia un 19%.

Nuestras cuotas en los principales mercados han comenzado a recuperarse tras una serie de años de debilidad. Los nuevos equipos, una gestión más enfocada y una mejor estructura de costes nos lo han facilitado.

El año 2011 ha sido crucial en nuestro proceso de reestructuración y de redefinición estratégica lo que se ha materializado en un importante número de acciones:

Hemos desinvertido:

- El negocio arrocero vendiéndolo a Ebro Foods.
- Saludaes a M-101.
- Acyco al Grupo Hojiblanca.

Hemos firmado acuerdos estratégicos con:

- Sovena para el desarrollo de la actividad de extracción y refinado de semillas de Andújar.
- Syngenta para compartir la organización de compra y venta de pipa y semilla de girasol.

Se ha cerrado la fábrica refinera de Canarias, las oficinas de San Sebastián (donde históricamente estaba la sede administrativa) y se han producido un redimensionamiento de nuestras oficinas de Rivas, adecuándolas a una organización más moderna.

Con el contrato de financiación firmado el año pasado, disponemos de un calendario de pagos adecuado que nos permite disponer de los recursos financieros necesarios para la actividad y aprovechar las oportunidades que aparezcan en los mercados de materias primas.

Hemos mantenido durante el ejercicio una reserva de liquidez razonable y hemos recuperado el crédito comercial.

Por las ventas de activos hemos cobrado neto de gastos e impuestos 211,4 millones de euros destinados a amortizar deuda.

Uno de los activos más importantes de la Sociedad son las marcas. Al 31 de diciembre 2011 el Consejo de Administración ha considerado que de acuerdo con los resultados del análisis realizado e influido por la evolución actualmente desfavorable de las condiciones económicas y financieras, las marcas de vida útil indefinida asociadas a la unidad generadora de efectivo "Aceite Península Ibérica" y el fondo de comercio correspondiente a la unidad generadora de efectivo "Aceite Unión Europa", se han deteriorado en 19.867 miles de euros y 18.693 miles de euros, antes de considerar el efecto fiscal.

3.2 Evolución de los Mercados

3.2.1. Mercados.

En España el mercado del aceite de oliva ha crecido un 1,98% en volumen y ha caído un 0,9% en valor según Nielsen. El segmento de Virgen/Virgen Extra ha crecido al 9,2% y 5,7% en volumen y valor, respectivamente.

El mercado del aceite de girasol en España ha caído un 2,2% mientras que en Italia ha subido un 1,8%. La bajada en España se justifica por el bajo precio del aceite de oliva que da lugar a trasvase de consumidores habituales de aceite de girasol.

La marca de distribución (MDD) ha disminuido su cuota que venía creciendo de forma imparable en períodos precedentes.

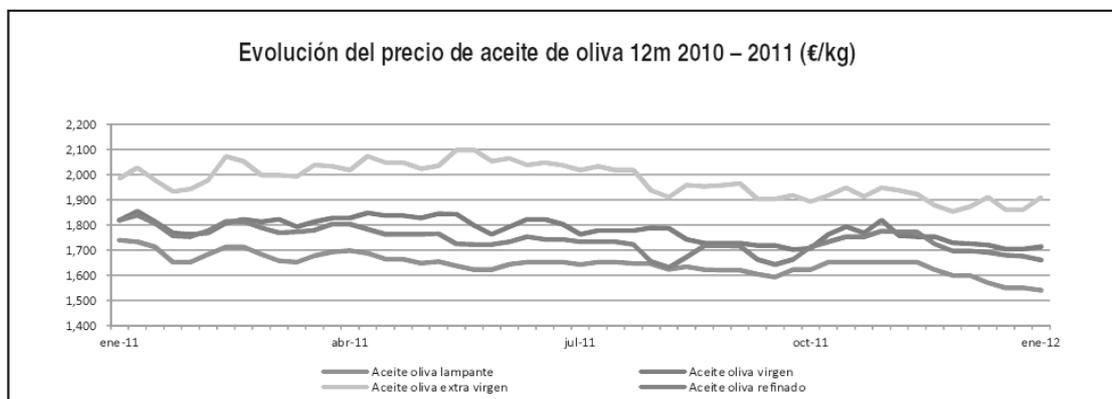
3.2.2. Evolución Materias Primas: Aceite de Oliva.

El precio del aceite de oliva ha mantenido la tendencia de los últimos meses con una bajada del 5,1% durante el trimestre en la calidad lampante (una bajada del 11,4% en el año). Con respecto al 4º trimestre de 2010 el precio promedio para la calidad lampante ha sido un 8,1% inferior.

Los precios mantienen esa tendencia a la baja en todos los mercados ante la gran campaña 2011/12 que a la fecha de publicación de este informe está a punto de concluir y posiblemente supere los 1,5 mm de tns. en España.

Los precios del aceite de oliva están por debajo de los niveles del principio de la década lo que ha provocado que, durante el ejercicio, se hayan aplicado mecanismos de almacenamiento privado y, con posterioridad al cierre, a principios de febrero 2012 la Comunidad Europea ha aprobado una ayuda al almacenamiento privado hasta 100.000 tns. para calidad virgen y extra virgen lo que podría aliviar ligeramente las tensiones de precio del mercado actual pero sin resolver el problema estructural del sector

Evolución del precio del aceite de oliva (12 meses)



Evolución del precio del aceite de oliva (serie histórica)



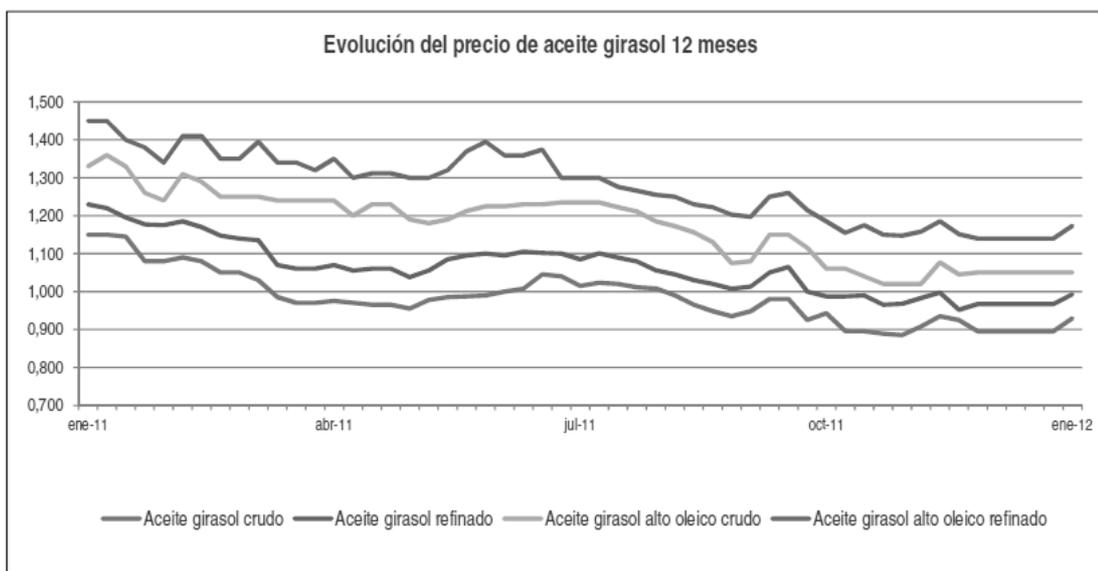
3.2.3. Evolución Materias Primas: Aceite de Semillas

La previsión de producción mundial de pipa de girasol para la campaña 2011/2012 es de 39 mm de tns. Ucrania, como principal proveedor mundial, ha confirmado cosecha récord y disponibilidad de semilla y aceite.

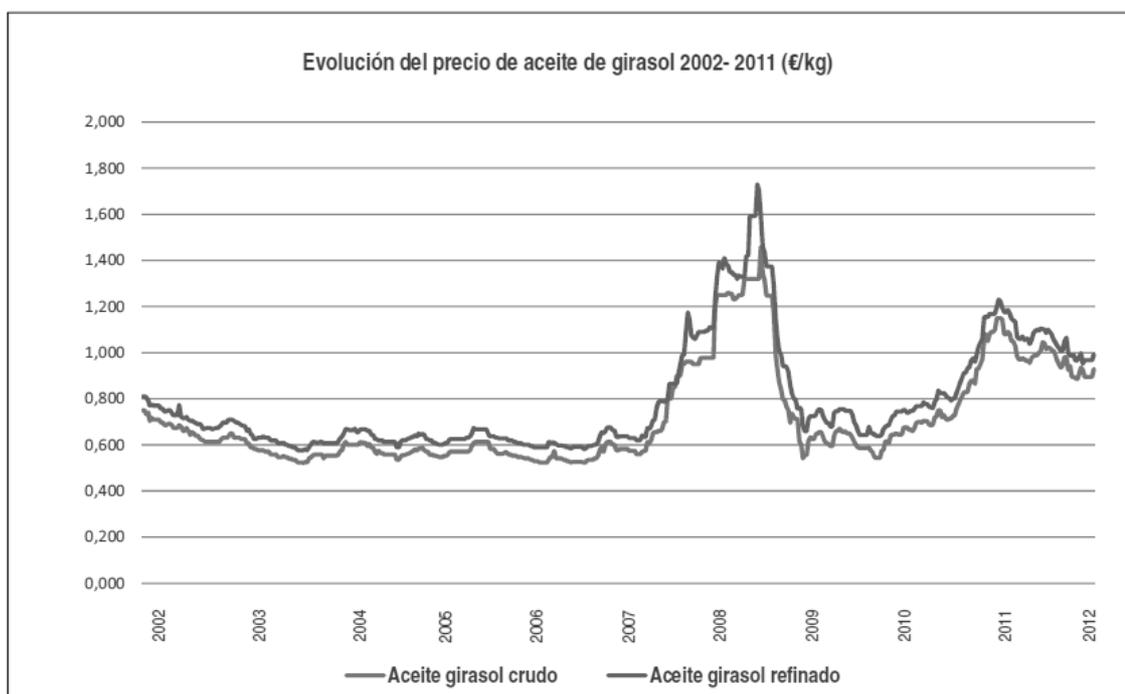
La demanda de aceite de girasol y el tipo de cambio provocan que los niveles de precio hayan subido en las últimas semanas del año, siguiendo la evolución de los aceites de soja y palma.

En España, los precios de aceite de girasol han permanecido estables durante el último trimestre del año (-1,4%), Durante el año el precio ha bajado un -19,2%, pero permanece aún en niveles muy altos en una serie histórica más larga. Comparando con el 4º trimestre de 2010 el precio promedio ha sido un 12,5% inferior.

Evolución del precio del aceite de girasol (12 meses)



Evolución del precio del aceite de girasol (serie histórica)



3.3. Medidas de gestión

Cerrando el año 2011, la sociedad ha cerrado una larga etapa de inestabilidad, cambios profundos y restructuración. Por tanto, damos paso a un nuevo Deoleo en el que vamos a construir nuestro futuro que está lleno de oportunidades para un proyecto renovado y fortalecido.

Hemos cumplido con el objetivo comunicado en octubre en un entorno macroeconómico poco favorable en nuestros mercados principales.

En los mercados maduros hemos mantenido con solvencia nuestras cuotas de mercado incluso en un difícil entorno competitivo, consecuencia de la crisis que estamos padeciendo.

Se han ejecutado las desinversiones anunciadas: el negocio de arroz y las fábricas de aceitunas, para permitir enfocar la organización en el negocio central, el aceite.

En el último trimestre del año hemos cerrado un acuerdo para la creación de una Joint Venture con Sovena con el fin de optimizar la producción de aceite de semilla en la fábrica en Andújar.

También se ha aprobado un Expediente de Regulación de Empleo que afecta a los centros de Rivas, Alcolea, Andújar y Sevilla y que ya se está aplicando desde enero 2012.

Hemos tomado las medidas de eficiencia industrial y la optimización de recursos, medidas difíciles pero necesarias ante los retos del futuro.

El resultado de todas estas acciones, es que la plantilla ha pasado de 701 personas el 31 de diciembre 2010 a 555 personas a 31 de diciembre 2011.

Este esfuerzo de ajuste en el que la plantilla ha contribuido con un enorme sentido de responsabilidad, nos permite afirmar que las acciones pendientes son ya de menor importancia y que no producirán disrupciones en la labor cotidiana pudiendo por tanto pasar a la siguiente etapa, de construcción de nuestro futuro.

En el ejercicio 2011 hemos trabajado en ejecutar las medidas necesarias para hacer de Deoleo el grupo de referencia en el mercado aceite de oliva, con una organización y equipos de primera línea que nos permitan aprovechar las ventajas de nuestra dimensión y alcance internacional. Para ello, hemos adecuado nuestros recursos fabriles, reforzado nuestros equipos de marketing e innovación y hemos recuperado la iniciativa estratégica y comercial.

4. OPERACIONES INTERRUMPIDAS.

Con fechas 30 y 31 de marzo de 2011 la Sociedad y Ebro Foods, S.A. suscribieron contratos para la transmisión de los negocios arroceros del Grupo Deoleo, que incluían las unidades generadoras de efectivo "Arroz América – Estados Unidos de América", "Arroz Holanda" y "Arroz Península Ibérica", y para la venta de las marcas de arroz portuguesas propiedad del Grupo Deoleo. La ejecución del acuerdo estaba sujeta a la autorización de los organismos de Defensa de la Competencia correspondientes, y al proceso de revisión contable y legal por parte del comprador que fueron obtenidas a lo largo de 2011.

El precio final acordado por la venta de estos activos ha ascendido a 203 millones de euros, aproximadamente.

El resultado obtenido por la venta de los activos asociados a los negocios de arroz y marcas mencionados anteriormente ha ascendido a 53.600 miles de euros, aproximadamente y se incluye en los epígrafes “Resultados procedentes de la venta de activos materiales e intangibles”, “Pérdidas procedentes de inversiones financieras” e “Impuesto sobre beneficios (ingreso)” por importes de 53.191 miles de euros, 12.341 miles de euros y 12.750 miles de euros, aproximada y respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias de las operaciones interrumpidas que se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Importe neto de la cifra de negocios	36.788	52.303
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(2.114)	(63)
Aprovisionamientos	(22.870)	(29.229)
Otros ingresos de explotación	1	119
Gastos de personal	(3.689)	(6.890)
Otros gastos de explotación	(5.599)	(6.441)
Amortización del inmovilizado	-	(1.694)
Resultado procedente de la venta de activos materiales e intangibles	53.191	-
Resultado de explotación	55.708	8.105
Ingresos financieros	1.314	51
Gastos financieros:		
Por deudas con terceros	(6.338)	-
Pérdidas procedentes de inversiones financieras	(12.341)	
Resultado financiero	(17.365)	51
Resultado antes de impuestos por operaciones interrumpidas	38.343	8.156
Impuesto sobre Beneficios	12.750	(2.104)
Resultado del ejercicio correspondiente a operaciones interrumpidas	51.093	6.052

Al 31 de diciembre de 2011 el saldo del epígrafe “Impuesto sobre beneficios” incluye la reversión de impuestos diferidos de pasivo por importe de 12.750 miles de euros, aproximadamente.

5 INFORMACION SOBRE ACCIONES PROPIAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Sociedad no mantiene en cartera acciones propias.

El detalle del movimiento de la autocarera durante el ejercicio 2011 fue el siguiente:

Miles de euros								
Saldo 01-01-2011		Adquisiciones		Enajenaciones			Saldo 31-12-2011	
Acciones	Importe	Acciones	Importe	Acciones	Importe	Resultado	Acciones	Importe
-	-	460.000	138	460.000	143	5	-	-

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Deóleo, S.A. acordó en fecha 9 de junio de 2011 autorizar la adquisición de acciones de la Sociedad hasta un máximo del 5% del capital social a unos precios máximo y mínimo conforme a las siguientes premisas:

1. Número máximo de acciones adquiribles: hasta el límite del 5% del capital social.
2. Precio máximo: no superior al mayor de los siguientes:
3. Precio de la última transacción realizada en el mercado por sujetos independientes.
 - a. Precio más alto contenido en el carnet de órdenes.
 - b. Precio mínimo: no podrá ser inferior en un 15% al de cierre de la acción en la sesión anterior al día de la transacción, salvo que concurren circunstancias de mercado que permitan una variación sobre dicho porcentaje de acuerdo con la normativa vigente.
4. Duración de la autorización: 5 años a contar desde el momento de la toma del acuerdo.

6 PERSPECTIVAS DE LA SOCIEDAD

Hemos cerrado una etapa, es hora de construir nuestro futuro.

Vamos a poner velocidad de crucero a diversas iniciativas comerciales enfocadas al binomio consumidor/producto que anunciaremos en su momento.

Por tanto, damos por cerrada una etapa y abrimos otra. Dejamos atrás una agenda de reestructuraciones e incertidumbres y nos conducimos hacia otra en la que crecer rentablemente será nuestro objetivo. Para ello, el Consejo está trabajando sobre nuevas propuestas estratégicas sobre la base de nuestras dos materias primas, el aceite de oliva y nuestras marcas que nos hacen cercanos a nuestros consumidores en estrecha colaboración con nuestros clientes.

7 MEDIO AMBIENTE Y SOSTENIBILIDAD

Las operaciones de la Sociedad están sometidas a la legislación relativa a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). La Sociedad considera que cumple tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

Durante los ejercicios 2011 y 2010 no se han producido inversiones medioambientales en instalaciones técnicas. El valor neto contable de las inversiones medioambientales al 31 de diciembre de 2011 asciende a 3.596 miles de euros (4.070 miles de euros en 2010).

Los gastos devengados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 con carácter ordinario y cuya finalidad ha sido la protección y mejora del medioambiente, ascienden a 1.831 miles de euros, aproximadamente, (2.234 miles de euros en 2010). Dichos gastos corresponden, principalmente, a costes incurridos en relación con el reciclaje de embalajes, así como con diferentes trabajos de diagnóstico medioambiental.

La Sociedad no tiene constituida provisión para actuaciones medioambientales al 31 de diciembre de 2011, dado que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos de esta naturaleza, ni tiene contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

8 HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con fecha 16 de enero de 2012 Deoleo, S.A. ha firmado un acuerdo de Joint Venture con Sovena para explotar conjuntamente su fábrica de aceites de semillas en Andújar, de acuerdo al hecho relevante presentado en dicha fecha a la CNMV.

El acuerdo contempla la adquisición, por parte de Sovena, del 50% de la sociedad Moltuandújar recientemente creada por Deoleo y a la que se han traspasado los activos de la factoría de Andújar y se han transferido 61 empleados.

Sovena ha abonado 4,5 millones de euros por el 50% del capital de Moltuandújar, lo que supone valorar la totalidad de la nueva empresa en 9 millones de euros. El importe recibido ha sido destinado a la cancelación de deuda financiera

9 PRINCIPALES RIESGOS DEL GRUPO

El principal objetivo de Deoleo S.A., como el de cualquier Organización, es generar valor para sus grupos de interés tales como sus accionistas, empleados, clientes, proveedores. Sin embargo, Deoleo S.A. como cualquier otra Organización se enfrenta a la incertidumbre, teniendo ésta el potencial de erosionar dicho valor.

La gestión de riesgos, supervisada por la Comisión de Auditoría y Control, permite a la Dirección gestionar eficazmente la incertidumbre y sus riesgos asociados mejorando así la capacidad de generar valor.

Siguiendo el marco definido por COSO ("Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission"), durante el ejercicio 2011, el Grupo Deoleo ha enfocado su trabajo, en lo que se refiere a la gestión de riesgos, en los siguientes cometidos:

- Identificar y priorizar los riesgos originados en la estrategia y actividades de negocio.
- Comprobar la eficacia y eficiencia de las actividades de control que permitan:
 - o Mitigar los riesgos con el fin de reducir su posible impacto, o bien;
 - o Manejar el riesgo en el nivel que fue determinado como aceptable.
- En el caso que ciertas actividades de control fueran inexistentes, diseñarlas e implantarlas.
-

Atendiendo a la consecución de los objetivos estratégicos, operativos, de cumplimiento y de información, los factores que pueden afectar negativamente a la generación de valor pueden ser internos (exclusivos del Grupo Deoleo) o externos. Esos riesgos se pueden clasificar de la siguiente forma:

1. Riesgos del entorno ó asociados a los sectores en los que opera el Grupo Deoleo, tales como, la volatilidad de los precios de las materias primas, el desabastecimiento de materias primas, la marca blanca, mercados, competencia, cambios regulatorios y los relativos a imagen y reputación.
2. Riesgos internos o de negocio, que incluyen:
 - a. Riesgos operativos: niveles inadecuados de stock, ineficiencia industrial, deterioro de marca, concentración de clientes, innovación, fraude, calidad, seguridad alimentaria, medioambiente, sistemas de información tecnológicos y los asociados a recursos humanos.

- b. Riesgos financieros: tipo de interés y tipo de cambio (riesgos de mercado), de crédito, liquidez, cumplimiento de covenants financieros y uso de instrumentos financieros complejos.
- c. Riesgos de información, incluyendo los riesgos que afectan sobre la información financiera, operativa y estratégica en la toma de decisiones.

Durante el ejercicio 2011, se ha materializado el deterioro de marcas cuyas dotaciones registradas obedecen al resultado del test de deterioro practicado cuyas hipótesis financieras se han actualizado en lo relativo a la tasa de descuento y crecimiento futuro, dada la evolución experimentada en las primas de riesgo en los países donde operamos, el funcionamiento de los sistemas de control han sido satisfactorios.

Los departamentos principales involucrados ejercen el control específico respecto a sus correspondientes riesgos de cumplimiento normativo afecto al Grupo en todos los países donde se opera, y cada uno dentro de su área de competencia, vela porque se respete la legislación aplicable.

Las principales regulaciones a las que el Grupo está sujeto son, entre otras, las siguientes:

Defensa de la Competencia, Marcas y Propiedad Industrial, normativa Contable, Fiscal y Financiera Internacional, legislación Laboral y Prevención de Riesgos Laborales, Protección de Datos de Carácter Personal, Medioambiental, Seguridad Alimentaria y normativa emitida por organismos reguladores de los mercados de valores.

10 INVESTIGACION Y DESARROLLO

Durante el ejercicio 2011, la Sociedad ha estado realizando diversos desarrollos de procesos relativos a soluciones alimentarias para requerimientos nutricionales.

Ha realizado estudios relativos al escualeno y a mejorar la estabilidad de las grasas en cuanto a textura y comportamiento de cara a sus componentes nutricionales.

En colaboración con Covap se han realizado desarrollos de nuevos productos, desarrollándose una mantequilla con aceite de oliva Carbonell y leche de cabra y una salsa ligera con leche de cabra en polvo.

Adicionalmente se ha desarrollado una herramienta informática para facilitar la inclusión de los productos de Deoleo en la dieta de los consumidores según sus diferentes nutricionales.

Se ha desarrollado conjuntamente con CSIC una herramienta que permite a los usuarios realizar menús con los productos de la empresa y otros, para adecuarlos a sus necesidades nutricionales.

El objetivo de la **actividad, denominada “Nuevos Ingredientes Funcionales”** se basa en la **“Búsqueda de nuevos ingredientes funcionales para el posterior desarrollo de alimentos”** es el desarrollo de alimentos funcionales orientados a mejorar distintos aspectos de la enfermedad cardiovascular y neurodegenerativa, y teniendo siempre en cuenta las posibilidades del mercado actual.

Deoleo ha trabajado durante 2011 en la búsqueda de funcionales con propiedades relacionadas con la prevención de las enfermedades cardiovascular y neurodegenerativa, intentando en todo momento que su origen estuviera en los subproductos y productos de las empresas del consorcio y/o sus procesos de fabricación:

- a) Junto a Neuron, en un proceso biotecnológico para la obtención de ácidos grasos poliinsaturados de cadena larga tomando como punto de partida fuentes de carbono generadas en los procesos productivos de Deoleo.
- b) Junto a COVAP en la mejora de grasas industriales, estabilidad y de textura con la colaboración de Depsiextracta, realizando pruebas de hidrogenación parcial de aceites vegetales, así como fraccionamiento de dichos aceites, para poder separar oleínas (líquido) de estearinas (sólidas) para su incorporación a matrices de diferentes estados.
- c) De modo independiente el desarrollo de otros nuevos funcionales a partir de sus productos, subproductos y procesos de fabricación: mix de polifenoles, tocoferoles y fitosteroles.

* El Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2011, está publicado en la página web de CNMV.

<http://www.cnmv.es/Portal/verDoc.axd?t={695da216-4c83-4819-b4d5-ccd60cfc798}>

DILIGENCIA DE FIRMA DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUALES DE DEOLEO, S.A. CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO SOCIAL CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Deóleo, S.A., David Moreno Utrilla, para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración que a continuación se relacionan suscriben el presente documento, comprensivo de (i) las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estados de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) y el informe de gestión individuales correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011, formuladas por el Consejo de Administración de dicha sociedad, compuestas de 95 hojas, excluida ésta y la inmediata siguiente, a una sola cara, numeradas correlativamente a partir de la unidad, y (ii) del informe anual de gobierno corporativo y el informe adicional sobre aspectos contenidos en el artículo 61 bis de la Ley del Mercado de Valores, igualmente formulado por el referido Consejo de Administración, compuestos de 78 hojas el informe y 22 hojas el informe adicional, a una sola cara, numerados ambos correlativamente a partir de la unidad. A tal efecto, los Consejeros firman la presente diligencia, siendo visadas todas las hojas de los documentos por el Vicesecretario del Consejo de Administración.

En Madrid, a 26 de marzo de 2012

Fdo.: David Moreno Utrilla

D. Mariano Pérez Claver
(Presidente)

D. Manuel Atencia Robledo
(Vicepresidente)

D. Luis González Ruiz
(Vicepresidente)

D. Jaime Carbó Fernández
Consejero Delegado

D. Daniel Klein

D. Antonio Hernández Callejas

D. Antonio López López

Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.
(D. Santiago Alarcó Canosa)

D. Juan Llopart Pérez

Unicaja
(D. Manuel Azuaga Moreno)

D. Demetrio Carceller Arce

Avanza Inversiones Empresariales, S.G.E.C.R., S.A.
(D. Eduardo Castiñeiras Cenamor)

D. Marcos Contreras Manrique

Corporación Empresarial Cajasol S.A.U.
(D. Lázaro Cepas Martínez)

D. José María de León Molinari

DILIGENCIA que extiende el Secretario del Consejo de Administración en el lugar y fecha indicados para hacer constar que los Consejeros D. Juan Llopart Pérez, Avanza Inversiones Empresariales, SGECE, SA (D. Eduardo Castiñeiras Cenamor) y Corporación Empresaria Cajasol, SAU. (D. Lázaro Cepas Martínez) no firman el presente documento por encontrarse ausentes, habiendo delegado los dos primeros en el Presidente del Consejo de Administración y el último en el consejero D. Marcos Contreras Manrique, habiendo manifestado expresamente todos ellos su conformidad con la documentación a que viene referida la precedente diligencia de firma.

Fdo. David Moreno Utrilla
Secretario del Consejo de Administración

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LAS CUENTAS ANUALES
INDIVIDUALES Y CONSOLIDADAS DE DEÓLEO, S.A. CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.**

Los miembros del Consejo de Administración de Deoleo, S.A. declaran que, hasta donde alcanzan su conocimiento, las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, los estados de cambio en el patrimonio neto, estado de flujo de efectivo y memoria), tanto la sociedad individual como de su grupo consolidado, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Deoleo, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que los informes de gestión complementarios de las cuentas individuales y consolidadas incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Deoleo, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Madrid, a 26 de marzo de 2012.

Fdo.: David Moreno Utrilla

D. Mariano Pérez Claver
(Presidente)

D. Manuel Atencia Robledo
(Vicepresidente)

D. Luis González Ruiz
(Vicepresidente)

D. Jaime Carbó Fernández
Consejero Delegado

D. Daniel Klein

D. Antonio Hernández Callejas

D. Antonio López López

Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de
Madrid, S.A.
(D. Santiago Alarcó Canosa)

D. Juan Llopart Pérez

Unicaja
(D. Manuel Azuaga Moreno)

D. Demetrio Carceller Arce

Avanza Inversiones Empresariales, S.G.E.C.R., S.A.
(D. Eduardo Castiñeiras Cenamor)

D. Marcos Contreras Manrique

Corporación Empresarial Cajasol S.A.U.
(D. Lázaro Cepas Martínez)

D. José María de León Molinari

DILIGENCIA que extiende el Secretario del Consejo de Administración en el lugar y fecha indicados para hacer constar que los Consejeros D. Juan Llopart, Avanza Inversiones Empresariales, SGEGR, SA (D. Eduardo Castiñeiras Cenamor) y Corporación Empresarial Cajasol, SAU (D. Lázaro Cepas Martínez) no firman el presente documento por encontrarse ausentes, habiendo delegado los dos primeros en el Presidente del Consejo de Administración y el último en el consejero D. Marcos Contreras Manrique, habiendo manifestado expresamente todos ellos su conformidad con la documentación a que viene referida la precedente diligencia de firma.

Fdo. David Moreno Utrilla
Secretario del Consejo de Administración

**Deoleo, S.A. (anteriormente
denominada Sos
Corporación Alimentaria,
S.A.) y Sociedades
Dependientes**

Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio 2011 e Informe de Gestión
Consolidado, elaborados conforme a las
Normas Internacionales de Información
Financiera adoptadas por la Unión Europea,
junto con el Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

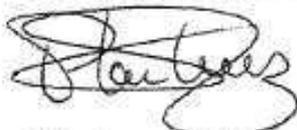
A los Accionistas de Deoleo, S.A.
(anteriormente denominada Sos Corporación Alimentaria, S.A.):

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de DEOLEO, S.A. ("la Sociedad dominante") y SOCIEDADES DEPENDIENTES ("el Grupo") que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2011 y la cuenta de resultados consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la Nota 2.1 de la memoria consolidada adjunta, los Administradores de la Sociedad dominante son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES al 31 de diciembre de 2011 así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado del ejercicio 2011 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 del Grupo.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Pilar Cerezo Sobrino
26 de marzo de 2012

DEOLEO, S.A.
(ANTERIORMENTE DENOMINADA SOS CORPORACIÓN ALIMENTARIA, S.A.) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Miles de euros)

ACTIVO	Notas	31-12-2011	31-12-2010	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	31-12-2011	31-12-2010
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:	Nota 17		
Activos intangibles-	Nota 6	914.018	940.074	Capital suscrito		511.692	511.692
Marcas		839.823	859.690	Prima de emisión		139.434	139.434
Aplicaciones informáticas		2.085	3.673	Otras reservas		39.243	39.243
Otros activos intangibles		72.110	76.711	Diferencias de conversión		(13.248)	(14.752)
Fondo de comercio	Nota 6	190.937	211.329	Ajustes por cambios de valor		(8.008)	-
Inmovilizaciones materiales-	Nota 7	158.566	179.300	Resultados acumulados		142.587	150.864
Terrenos y construcciones		103.147	117.653	Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante		811.700	826.481
Instalaciones técnicas y maquinaria		35.348	44.038	Intereses minoritarios		479	3.345
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario		3.303	3.975	Total patrimonio neto		812.179	829.826
Otro inmovilizado material		619	734				
Anticipos e inmovilizado material en curso		16.149	12.900				
Inversiones inmobiliarias	Nota 8	4.931	641	PASIVO NO CORRIENTE:			
Participaciones en entidades asociadas	Nota 10	473	476	Pasivos financieros por emisión de	Nota 19	57.790	58.407
Inversiones financieras no corrientes-	Nota 11	2.123	3.740	obligaciones y otros valores negociables	Nota 19	637.640	803.318
Créditos a terceros		1.384	2.279	Deudas a largo plazo con entidades de crédito	Nota 19	36.693	28.629
Derivados		-	717	Otros pasivos financieros	Nota 22	3.460	6.948
Otros activos financieros		739	744	Subvenciones oficiales	Nota 15	223.973	229.218
Activos por impuesto diferido	Nota 15	217.669	218.940	Provisiones	Nota 21.1	7.081	6.723
Total activo no corriente		1.488.717	1.554.500	Otros pasivos no corrientes		5.253	5.643
				Total pasivo no corriente		971.890	1.138.886
ACTIVO CORRIENTE:							
Existencias	Nota 13	161.850	176.823				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Nota 14	196.723	206.788				
Activos por impuesto sobre ganancias corrientes	Nota 15	1.425	5.118				
Otros activos financieros corrientes	Nota 11	13.911	688	PASIVO CORRIENTE:			
Otros activos corrientes		1.256	1.608	Deudas a corto plazo con entidades de crédito	Nota 19	58.369	90.255
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-	Nota 16	118.227	143.529	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Notas 15 y 20	139.730	184.685
Tesorería		61.227	53.529	Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	Nota 15	2.825	35
Otros activos líquidos equivalentes		57.000	90.000	Provisiones		340	2.566
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 5.2	4.204	209.550	Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 5.2	980	52.351
Total activo corriente		497.596	744.104	Total pasivo corriente		202.244	329.892
TOTAL ACTIVO		1.986.313	2.298.604	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.986.313	2.298.604

Las Notas 1 a 33 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2011.

DEOLEO, S.A.

(ANTERIORMENTE DENOMINADA SOS CORPORACIÓN ALIMENTARIA, S.A.) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

DEL EJERCICIO 2011

(Miles de euros)

	Notas	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
OPERACIONES CONTINUADAS:			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 31	960.806	1.033.557
Otros ingresos de explotación	Nota 24	22.981	17.509
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	Nota 31	(36.812)	(17.029)
Consumo de materias primas y consumibles	Nota 31	(671.286)	(754.154)
Gastos de personal	Nota 25	(60.601)	(85.041)
Dotación a la amortización	Notas 6 y 7	(20.306)	(24.197)
Otros gastos de explotación	Nota 26	(172.617)	(199.940)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES		22.165	(29.295)
Ingresos financieros	Nota 27	2.447	55.438
Gastos financieros	Nota 27	(33.667)	(85.313)
Participación en el resultado del ejercicio de las empresas asociadas	Nota 10	(3)	(460)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(9.058)	(59.630)
Impuesto sobre Sociedades	Nota 15	(10.081)	2.762
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(19.139)	(56.868)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
NETO DE IMPUESTOS	Nota 5.1	20.218	7.199
BENEFICIOS (PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO		1.079	(49.669)
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		1.065	(50.234)
Intereses minoritarios		14	565
RESULTADO BÁSICO POR ACCIÓN (en euros):			
Pérdida de las actividades continuadas	Nota 18	(0,0187)	(0,3206)
Beneficio de las actividades interrumpidas	Nota 18	0,0198	0,0402
RESULTADO POR ACCIÓN DILUIDAS (en euros):			
Pérdida de las actividades continuadas		(0,0187)	(0,3206)
Beneficio de las actividades interrumpidas		0,0198	0,0402

Las Notas 1 a 33 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011.

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO

DEL EJERCICIO 2011

(Miles de euros)

	Notas	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
RESULTADO DE LA CUENTA DE RESULTADOS (I)		1.079	(49.669)
OTRO RESULTADO GLOBAL:			
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto-			
Por cobertura de flujos de efectivo	Nota 17	(8.008)	-
Diferencias de conversión	Nota 17	(5.593)	9.418
OTRO RESULTADO GLOBAL IMPUTADO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)		-	-
Transferencias a la cuenta de resultados	Nota 17	7.097	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE RESULTADOS (III)		7.097	-
RESULTADO GLOBAL TOTAL (I+II+III)		(5.425)	(40.251)
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		(5.439)	(40.816)
Intereses minoritarios		14	565

Las Notas 1 a 33 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de resultado global consolidado del ejercicio 2011.

DEOLEO, S.A.

(ANTERIORMENTE DENOMINADA SOS CORPORACIÓN ALIMENTARIA, S.A.) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2011

(Miles de euros)

	Capital social	Prima de emisión	Otras reservas	Resultados Acumulados	Diferencias de Conversión	Ajustes por Cambios de Valor	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2009	230.737	353.537	(48.896)	(218.361)	(24.170)	-	292.847	10.139	302.986
Resultado global consolidado del ejercicio 2010	-	-	-	(50.234)	9.418	-	(40.816)	565	(40.251)
Operaciones con socios o propietarios- Reducción de capital y prima de emisión de acciones compensación de pérdidas	(153.953)	(353.537)	88.031	419.459	-	-	-	-	-
Ampliaciones de capital y prima de emisión de acciones	434.908	139.434	(1.288)	-	-	-	573.054	-	573.054
Otras variaciones en el patrimonio neto- Variaciones en el perímetro	-	-	-	-	-	-	-	(6.399)	(6.399)
Trasposos entre reservas	-	-	960	-	-	-	960	(960)	-
Otros movimientos	-	-	436	-	-	-	436	-	436
Saldo al 31 de diciembre de 2010	511.692	139.434	39.243	150.864	(14.752)	-	826.481	3.345	829.826
Resultado global consolidado del ejercicio 2011	-	-	-	1.065	1.504	(8.008)	(5.439)	14	(5.425)
Operaciones con socios o propietarios- Incremento de participación en sociedades consolidadas por integración global (Nota 2.6.5.2)	-	-	-	(4.879)	-	-	(4.879)	3.462	(1.417)
Variaciones en el perímetro (Nota 2.6.5.3)	-	-	-	-	-	-	-	(5.589)	(5.589)
Otras variaciones en el patrimonio neto- Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	-	5	-	-	5	-	5
Otros movimientos	-	-	-	(4.468)	-	-	(4.468)	(753)	(5.221)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	511.692	139.434	39.243	142.587	(13.248)	(8.008)	811.700	479	812.179

Las Notas 1 a 33 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el

patrimonio neto consolidado del ejercicio 2011.

DEOLEO, S.A.

(ANTERIORMENTE DENOMINADA SOS CORPORACIÓN ALIMENTARIA, S.A.) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2011

(Miles de euros)

	Notas	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:		192.808	54.910
Beneficio/ (pérdida) del ejercicio antes de impuestos		8.954	(46.639)
Ajustes al resultado-		50.110	96.148
Amortización del inmovilizado	Notas 6 y 7	20.306	28.879
Correcciones valorativas por deterioro	Notas 6 y 8	38.788	37.784
Variación de provisiones de circulante	Notas 13 y 14.4	(1.339)	5.954
Variación de provisiones de riesgos y gastos	Nota 21.1	338	1.064
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado		(429)	(1.368)
Ingresos financieros	Notas 5.1 y 27	(4.503)	(55.438)
Gastos financieros	Nota 27	33.667	85.313
Diferencias de cambio	Nota 27	(61)	(4.847)
Participación en los resultados de las inversiones contabilizadas por el método de participación	Nota 10	3	460
Subvenciones oficiales diferidas	Nota 22	(3.488)	(1.653)
Otros ingresos y gastos		(33.172)	-
Cambios en el capital corriente-		153.944	73.070
Existencias		6.100	16.846
Deudores y otras cuentas a cobrar		3.060	(13.047)
Otros activos corrientes		110	(201)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 5.1	202.997	25.805
Acreedores y otras cuentas a pagar		(55.707)	38.982
Otros activos y pasivos		(2.616)	4.685
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		(20.200)	(67.669)
Pagos de intereses		(20.558)	(57.089)
Cobros por intereses		5.724	968
Pagos por Impuesto sobre Beneficios		(5.366)	(11.548)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		(5.756)	2.438
Pagos por inversiones-		(20.704)	(6.007)
Empresas vinculadas	Nota 2.6.5.2	(1.417)	-
Inmovilizaciones materiales		(5.339)	(1.000)
Activos intangibles		(669)	(3.658)
Otros activos financieros		(13.279)	(1.349)
Cobros por desinversiones-		14.948	8.445
Empresas vinculadas		12.314	-
Inmovilizaciones materiales		1.734	5.232
Activos financieros		900	1.759
Intereses recibidos		-	-
Subvenciones recibidas		-	1.454
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		(212.354)	70.052
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-		(672)	199.800
Emisión de instrumentos de patrimonio		(677)	200.080
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		5	-
Diferencias de conversión y otros movimientos de fondos propios		-	(280)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-		(211.682)	(129.748)
Emisión de deudas con entidades de crédito		9.272	62.055
Devolución de deudas con entidades de crédito		(219.277)	(172.308)
Pago de pasivos por arrendamiento financiero		(78)	(137)
Emisión de otras deudas		-	499
Devolución de otras deudas		(1.599)	(19.857)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(25.302)	127.400
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		143.529	16.129
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		118.227	143.529

Deoleo, S.A. (anteriormente denominada Sos Corporación Alimentaria, S.A.) y Sociedades dependientes

Memoria Consolidada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011

1. Naturaleza y actividades del Grupo

Deoleo, S.A. (en adelante, la Sociedad o Sociedad dominante) se constituyó como sociedad anónima en Bilbao el 1 de febrero de 1955 por un periodo de tiempo indefinido bajo la denominación de Arana Maderas, S.A., cambiando posteriormente su denominación social en varias ocasiones hasta que en el ejercicio 2011 adoptó la actual. En los ejercicios 1994, 2001 y 2003 la Sociedad dominante llevó a cabo distintos procesos de fusión cuya información detallada se encuentra desglosada en las cuentas anuales de dichos ejercicios. Asimismo, en el ejercicio 2011, la Sociedad dominante se ha fusionado con Koipe Corporación, S.L.U. y Tierras de Marte, S.L.U., mediante la absorción de éstas últimas. La información detallada de esta fusión se incluye en las cuentas anuales individuales de Deoleo, S.A., del ejercicio 2011. El domicilio social de la Sociedad dominante está situado en la calle Marie Curie nº 7 en Rivas-Vaciamadrid (Madrid).

Las actividades principales desarrolladas por el Grupo en 2011 consisten en la elaboración, transformación y comercialización de aceites y demás productos alimenticios y agrícolas.

Las acciones de la Sociedad dominante están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Bilbao, Madrid, Valencia y Barcelona, así como en el Servicio de Interconexión Bursátil. Ninguna de las sociedades dependientes tiene admitidas sus acciones a cotización en los mercados de valores. El Grupo no participa en otras entidades o partícipes en negocios, explotación o activos controlados de forma conjunta.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y principios de consolidación

2.1 Marco normativo de información financiera aplicable

El marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Grupo es el establecido en:

- Código de comercio y la restante legislación mercantil,
- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea conforme a lo dispuesto por el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y por la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social, así como en las normas y circulares aplicables de la Comisión Nacional del Mercado de Valores,
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2 Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011, se han obtenido a partir de los registros contables y de las cuentas anuales de la Sociedad dominante y las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación y han sido preparadas de acuerdo con el marco normativo de información financiera detallado en la Nota 2.1 anterior, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2011 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el

patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales individuales de las sociedades que lo componen, del ejercicio 2011, formuladas por sus Administradores correspondientes, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, los Administradores de la Sociedad dominante estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2010 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Deoleo, S.A., celebrada el 9 de junio de 2011.

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2011 pueden diferir de los utilizados por algunas sociedades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogenizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las NIIF adoptadas por la Unión Europea.

2.2.1 Normas e interpretaciones efectivas en el presente período

Durante el ejercicio anual 2011 han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas:

- *Modificación de la NIC 32 – Instrumentos financieros: Presentación y clasificación de derechos sobre acciones*

Esta modificación es relativa a la clasificación de derechos emitidos para adquirir acciones (derechos, opciones o warrants) denominados en moneda extranjera. Conforme a esta modificación cuando estos derechos han sido conferidos a todos los accionistas y son para adquirir un número fijo de acciones por un importe fijo, se tratan como instrumentos de patrimonio, independientemente de en qué moneda esté denominada esa cantidad fija y que se cumplan otros requisitos específicos que exige la norma.

La entrada en vigor de esta modificación no ha afectado a las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

- *Revisión de la NIC 24 – Información a revelar sobre partes vinculadas*

Esta revisión de la NIC 24 introduce una exención parcial sobre ciertos desgloses cuando la relación de vinculación se produce por ser entidades dependientes o relacionadas con el Estado (o institución gubernamental equivalente) y se revisa el alcance aplicable a los desgloses exigidos dada la incorporación en la definición de parte vinculada de algunas relaciones entre sociedades de control conjunto y asociadas de un mismo inversor que anteriormente no eran explícitas en la norma.

La entrada en vigor de esta norma no ha supuesto ningún cambio en la definición de las partes vinculadas del Grupo.

- *Modificación de la CINIIF 14 – Anticipo de pagos mínimos obligatorios*

Una consecuencia no prevista de la CINIIF 14 fue que, en ciertas circunstancias, las entidades no podían reconocer los pagos anticipados mínimos voluntarios a planes de pensiones como un activo. La modificación de la interpretación aborda esta cuestión y es aplicable únicamente en casos específicos en los que una entidad está sujeta a una obligación de financiación mínima del plan y realiza un pago anticipado para satisfacer dicha obligación. En estos casos, el beneficio del pago anticipado puede tratarse como un activo.

Esta modificación no ha tenido impacto alguno en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

- *CINIIF 19 - Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio*

Esta interpretación aborda el tratamiento contable desde el punto de vista del deudor de la cancelación total o parcial de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio a su prestamista. La interpretación no aplica en este tipo de operaciones cuando las contrapartes en cuestión son accionistas o vinculados y actúan como tal, ni cuando la permuta de deuda por instrumentos de patrimonio ya estaba prevista en los términos del contrato original. Para todos los otros casos la emisión de instrumentos de patrimonio se medirá a su valor razonable en la fecha de cancelación del pasivo y cualquier diferencia de este valor con el valor contable del pasivo se reconocerá en resultados.

Esta interpretación no ha supuesto ningún cambio en las políticas contables del Grupo pues en operaciones similares en el pasado se han aplicado principios contables consistentes con esta nueva CINIIF y en todo caso este ejercicio el Grupo no ha tenido operaciones de este tipo.

- *Mejoras de las NIIF publicadas en mayo de 2010 y endosadas por la Unión Europea en febrero de 2011*

Las mejoras anuales publicadas en mayo de 2010 dieron lugar a una serie de modificaciones en determinadas normas e interpretaciones.

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que la entrada en vigor de estas mejoras no afecta significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

2.2.2 Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, las normas e interpretaciones más significativas que habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de estas cuentas anuales consolidadas o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea son las siguientes:

Normas, Modificaciones e Interpretaciones	Descripción	Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de
<p>Aprobadas para uso en la UE (1): Modificación de NIIF 7 – Instrumentos financieros: Desgloses-Transferencias de activos financieros</p>	Amplía y refuerza los desgloses sobre transferencias de activos financieros	1 de julio de 2011
<p>No aprobadas todavía para su uso en la UE (2):</p>		
<p>NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración</p>	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración de activos y pasivos financieros y baja en cuentas de NIC 39	1 de enero de 2015 (3)
<p>Modificación de NIC 12 – Impuesto sobre las ganancias- impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias</p>	Sobre el cálculo de impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias según el modelo de valor razonable de NIC40	1 de enero de 2012
<p>NIIF 10 Estados financieros consolidados</p>	Sustituye los requisitos de consolidación actuales de NIC 27.	1 de enero de 2013
<p>NIIF 11 Acuerdos conjuntos</p>	Sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntas	1 de enero de 2013
<p>NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades</p>	Norma única que establece los desgloses relacionados con participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y entidades no consolidadas	1 de enero de 2013
<p>NIIF 13 Medición del Valor Razonable</p>	Establece el marco para la valoración a Valor Razonable	1 de enero de 2013
<p>NIC 27 (Revisada) Estados financieros individuales</p>	Se revisa la norma, puesto que tras la emisión de NIIF 10 ahora únicamente comprenderá los estados financieros separados de una entidad	1 de enero de 2013
<p>NIC 28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</p>	Revisión paralela en relación con la emisión de NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
<p>Modificación de NIC 1 –Presentación del Otro Resultado Integral</p>	Modificación menor en relación con la presentación del Otro Resultado Integral	1 de julio de 2012
<p>Modificación de NIC 19 Retribuciones a los empleados</p>	Las modificaciones afectan fundamentalmente a los planes de beneficios definidos puesto que uno de los cambios fundamentales es la eliminación de la “banda de fluctuación”.	1 de enero de 2013
<p>Modificación de NIIF 9 y NIIF 7 Fecha efectiva y desgloses de transición</p>	Diferimiento en la fecha efectiva de NIIF 9 y modificaciones en requisitos y desgloses de transición	N/A

Normas, Modificaciones e Interpretaciones	Descripción	Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de
Modificación de NIC 32 Compensación de activos con pasivos financieros	Aclaraciones adicionales a las reglas de compensación de activos y pasivos financieros de NIC 32	1 de enero de 2014
Modificación de NIIF 7 Compensación de activos con pasivos financieros	Introducción de nuevos desgloses asociados en NIIF 7	1 de enero de 2013
Interpretación IFRIC 20: Costes de extracción en la fase de producción de una mina a cielo abierto	El Comité de Interpretaciones de las NIIF aborda el tratamiento contable de los costes de eliminación de materiales residuales en las minas a cielo abierto	1 de enero de 2013

- (1) Fecha de aplicación obligatoria de acuerdo con su aprobación en el Boletín Oficial de la Unión Europea, que difiere de la fecha original del IASB.
- (2) Normas e interpretaciones no adoptadas por la Unión Europea a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas.
- (3) La fecha original de aplicación era el 1 de enero de 2013. El 16 de diciembre de 2011 el IASB ha aprobado diferir dicha fecha al 1 de enero de 2015.

La entrada en vigor de estas normas supondrá impactos significativos en los siguientes casos:

- *NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración*

NIIF 9 sustituirá en el futuro la parte de clasificación y valoración actual de NIC39. Existen diferencias muy relevantes con la norma actual, en relación con los activos financieros, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” y “Activos financieros disponibles para la venta”, el análisis de deterioro sólo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos de activos financieros.

En relación con los pasivos financieros las categorías de clasificación propuestas por NIIF9 son similares a las ya existentes actualmente en NIC39, de modo que no deberían existir diferencias muy relevantes salvo por el requisito de registro de las variaciones del valor razonable relacionado con el riesgo propio de crédito como un componente del patrimonio, en el caso de los pasivos financieros de la opción de valor razonable.

A fecha actual todavía no se han analizado los futuros impactos de adopción de esta norma.

- *NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades*

NIIF 12 es una norma de desglose que agrupa todos los requisitos de revelación en cuentas relativos a participaciones en otras entidades (sean dependientes, asociadas, negocios conjuntos u otras participaciones) incluyendo nuevos requerimientos de desgloses.

De esta forma, su entrada en vigor supondrá, previsiblemente, una ampliación de los desgloses que el Grupo viene realizando y que son los actualmente requeridos para las participaciones en otras entidades y otros vehículos de inversión.

- *Modificaciones de NIC 32 Instrumentos financieros: presentación y de NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar en relación a la compensación de activos y pasivos financieros.*

La modificación de NIC 32 introduce una serie de aclaraciones adicionales en la guía de implementación sobre los requisitos de la norma para poder compensar un activo y un pasivo financiero en su presentación en el balance de situación. NIC 32 ya indica que un activo y un pasivo financiero solo podrán compensarse cuando la entidad tenga en el momento actual el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos. La guía de implementación modificada indica, entre otros aspectos, que para cumplirse esta condición, el derecho de compensación no debe depender de eventos futuros y debe ser legalmente exigible, tanto en el curso normal de los negocios como en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de la entidad y todas las contrapartes.

La modificación paralela de NIIF 7 introduce un apartado específico de requisitos nuevos de desglose para aquellos activos y pasivos financieros que se presentan neteados en el balance y también para aquellos otros instrumentos financieros que están sujetos a un acuerdo exigible de compensación neta o similar, independientemente de que se estén presentando o no compensados contablemente de acuerdo a NIC 32.

La entrada en vigor de esta modificación no debería suponer un cambio en las políticas contables puesto que el análisis que realiza el Grupo para presentar o no determinados activos y pasivos financieros de forma compensada está en línea con las aclaraciones introducidas en la norma. La modificación paralela de la norma de desgloses de instrumentos financieros sí supondrá previsiblemente una ampliación de los desgloses que el Grupo viene realizando y que son los actualmente requeridos para este tipo de situaciones.

A excepción de lo indicado en los párrafos anteriores, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que la entrada en vigor del resto de normas, modificaciones de normas e interpretaciones publicadas pero que no han entrado en vigor no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, al ser aplicaciones de carácter prospectivo, modificaciones de presentación y desglose y/o al tratar aspectos no aplicables a las operaciones del Grupo.

2.3 Información referida al ejercicio 2010

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en esta memoria consolidada referida al ejercicio 2010 se presenta a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2011 y, por consiguiente, no constituye por sí misma las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2010.

2.4 Moneda de presentación

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano. El euro es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante.

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad dominante para cuantificar o valorar y registrar, en su caso, algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos o compromisos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de valor de los activos materiales, intangibles, fondo de comercio y existencias.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- La recuperación de los activos por impuesto diferido.

- La evaluación de las provisiones y contingencias.
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2011 sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que pueden tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría en su caso, conforme a lo establecido en la NIC 8.

Durante el ejercicio 2011 no se han producido cambios significativos en los juicios y estimaciones contables utilizados por el Grupo en el ejercicio 2010.

2.6 Principios de consolidación aplicados

2.6.1 Empresas dependientes

Se consideran "Sociedades dependientes" aquellas sobre las que Deoleo, S.A., o sus sociedades dependientes, tienen capacidad para ejercer control efectivo; capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% o más de los derechos políticos de las entidades participadas o aun siendo inferior o nulo este porcentaje, si por ejemplo existen acuerdos con otros accionistas de las mismas que otorgan a la Sociedad dominante el control. Se entiende por control el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de la entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Los estados financieros de las Sociedades dependientes se consolidan con los de la Sociedad dominante por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación.

La participación de terceros en el patrimonio y resultados del Grupo se presentan respectivamente en los capítulos "Intereses minoritarios" del estado de situación financiera consolidado, de la cuenta de resultados consolidada y del estado de resultado global.

Los resultados de las entidades dependientes adquiridas o enajenadas durante el ejercicio se incluyen en la cuenta de resultados consolidada desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de enajenación, según corresponda.

El detalle de dichas sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 se presenta en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta memoria.

2.6.2 Empresas asociadas

Son entidades sobre las que la Sociedad dominante tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, sin control, ni control conjunto. Habitualmente esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

En las cuentas anuales consolidadas, las sociedades asociadas se valoran por el "método de la participación" o "puesta en equivalencia"; es decir, por la fracción de su valor neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos y otras eliminaciones patrimoniales. La participación del Grupo en los resultados obtenidos por la participada en el ejercicio se presentan en el epígrafe "Participación en el resultado del ejercicio de las empresas asociadas" de la cuenta de resultados consolidada.

En el caso de transacciones con una asociada, las pérdidas o beneficios correspondientes se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo en su capital.

Si como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una sociedad asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el estado de situación financiera consolidado del Grupo figuraría con valor nulo; a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

2.6.3 Combinaciones de negocios

En las combinaciones de negocios, el Grupo aplica el método de adquisición. La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

La contraprestación transferida se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio neto emitidos por el Grupo a cambio del control de la entidad adquirida. Los costes de adquisición, tales como los honorarios profesionales, no forman parte del coste de la combinación de negocios y se imputan a la cuenta de resultados consolidada.

Por otro lado, la contraprestación contingente, en su caso, se valora a valor razonable a la fecha de adquisición. La modificación posterior del valor razonable de la contraprestación contingente se imputa a la cuenta de resultados consolidada salvo que dicha modificación tenga lugar dentro del límite de tiempo de un año que se establece como período de contabilidad provisional, en cuyo caso modificará el fondo de comercio.

El fondo de comercio se calcula como la diferencia entre la suma de la contraprestación transferida, más los intereses minoritarios, más el valor razonable de cualquier participación previa en la adquirida, menos los activos netos identificables de la adquirida.

En el caso de que el coste de adquisición de los activos netos identificables fuese inferior a su valor razonable, este menor valor se reconoce en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio.

2.6.4 Conversión de moneda extranjera

La conversión a euros de negocios en el extranjero se ha efectuado mediante la aplicación de los siguientes criterios:

1. Los activos y pasivos, incluyendo el fondo de comercio y los ajustes a los activos netos derivados de la adquisición de los negocios, incluyendo los saldos comparativos, se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada balance;
2. Los ingresos y gastos, incluyendo los saldos comparativos, se convierten a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada transacción; y
3. Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en el patrimonio neto.

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos de efectivo, incluyendo los saldos comparativos, de las entidades dependientes se convierten a euros aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que estos tuvieron lugar.

Las diferencias de conversión relacionadas con negocios extranjeros, registradas en patrimonio neto, se reconocen en la cuenta de resultados consolidada cuando dichos negocios se enajenan o el Grupo deja de tener el control de los mismos.

Todas las sociedades del Grupo tienen como moneda local el euro salvo las sociedades dependientes situadas en Estados Unidos, México, Canadá, Australia y Reino Unido (véase Anexo I a la memoria consolidada).

2.6.5 Variaciones en el perímetro de consolidación

Las variaciones en el perímetro de consolidación más significativas durante los ejercicios 2011 y 2010 que afectan a la comparación entre ejercicios han sido las siguientes:

Ejercicio 2011:

2.6.5.1 Incorporaciones al perímetro

- Constitución de la sociedad holandesa Deoleo, B.V., con un capital de 18 miles de euros. La actividad de esta sociedad dependiente es la comercialización de aceite en los Países Bajos. Esta sociedad se consolida por el método de integración global.
- Constitución de la sociedad Moltuandujar, S.L., con un capital de 4.500 miles de euros y una prima de emisión por el mismo importe, mediante aportación de activos netos de la Sociedad dominante y de la sociedad dependiente Cogeneración de Andújar, S.A. La actividad de esta sociedad es la molturación y producción de aceite de semilla. Esta sociedad se consolida por el método de integración global.

2.6.5.2 Incremento de participaciones en sociedades consolidadas por integración global

- En el ejercicio 2011 la Sociedad dominante ha adquirido una participación adicional en el capital social de Acyco, Aceitunas y Conservas, S.A. hasta alcanzar el 99,93% del mismo (86,14% al 31 de diciembre de 2010). El coste de adquisición de esta inversión adicional ha ascendido a 1.417 miles de euros, aproximadamente. De acuerdo con la NIC 27, la Sociedad dominante ha contabilizado esta compraventa como una transacción de patrimonio. La diferencia entre el importe por el que se ha ajustado los intereses minoritarios y el valor razonable de la contraprestación pagada se ha reconocido directamente en el epígrafe "Resultados acumulados" del patrimonio neto. Posteriormente, la Sociedad dominante ha incrementado su participación hasta el 99,93% al suscribir una ampliación de capital por compensación de créditos.

2.6.5.3 Retiros del perímetro

- En el ejercicio 2011 el Grupo ha formalizado la venta de sus negocios de arroz a Ebro Foods, S.A. En este sentido, en 2011 han salido del perímetro de consolidación las siguientes sociedades:
 - o Estados Unidos de América: Sos Cuétara USA, Inc., American Rice, Inc., y North American Farms, LLC.
 - o Países Bajos: Grupo Sos Holding, B.V., Grupo Sos Nederland, B.V., Mediterranean Food Label, S.r.l., Lassie, B.V., y Lassie Property, B.V.
 - o Portugal: Saludaes Produtos Alimentares, S.A.

El impacto derivado de esta venta se desglosa en la Nota 5.

- En el segundo semestre de 2011 la Sociedad dominante ha formalizado la venta a un tercero de la totalidad de su participación en Acyco, Aceitunas y Conservas, S.A. La venta de esta inversión forma parte de la reestructuración de los negocios del Grupo y la concentración de su actividad en la producción y comercialización de aceite.

2.6.5.4 Otras variaciones

- Con fecha 29 de septiembre de 2011 se inscribió en el Registro Mercantil la escritura de fusión mediante absorción por parte de la Sociedad dominante de las sociedades dependientes Koipe

Corporación, S.L.U. y Tierras de Marte, S.L.U., participadas directa o indirectamente al 100% por la Sociedad dominante. Esta fusión, producida entre sociedades que ya formaban parte del Grupo, no ha tenido efecto sobre las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2011.

- Durante el ejercicio 2011, han sido liquidadas las sociedades dependientes portuguesas Al-Zaitum-Comercio e Serviços, Unipessoal, Lda., Litonita-Comercio e Serviços, Unipessoal, Lda., Questao Vegetal Unipessoal, Lda., Refugio Dos Deuses, Lda., Refugio Dos Números, Lda., Refugio de Verao Unipessoal, Lda. y Jardim Divino, Lda., que integraban el Proyecto Tierra y que no fueron enajenadas en el ejercicio 2010. Estas liquidaciones no han tenido efecto sobre las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2011.

Ejercicio 2010:

2.6.5.5 Incorporaciones al perímetro

- Constitución con fecha 1 de mayo de 2010 de la sociedad Mediterranean Food Labels, S.r.l. con un capital de 18.000 euros. Esta sociedad se consolida por el método de integración global.

2.6.5.6 Retiros del perímetro

- El 29 de enero de 2010 el Grupo formalizó la venta de las sociedades dependientes marroquíes Les Huileries D'Agafay Trading Co. y Agafay Trading Co.
- Con fecha 7 de junio de 2010 el Grupo formalizó el contrato de venta de parte de las sociedades dependientes que integraban el Proyecto Tierra. En concreto, se enajenaron las siguientes sociedades: Elosua Portugal, S.A., Sociedade Agricola Valbom e Anexos, Lda., Refugio Verde, Lda., Refugio Florido, Lda., Ervidargo, Soc. Agricola, Lda., Velhas Folhas, Lda., Fronteira Limite, Lda., Talentos em Flor, Unipessoal, Lda., Sociedade Agricola Herdade das Choças, Lda., Lameira de Cima-Agricultura, SAG, Bética Iniciativas Empresarias Agrícolas Unipessoal, Lda., Explorações Agro-pecuarias Baca, Lda., Explorações Agro-pecuarias Nobreza Alejantana, Lda., Urbiflora-Florestaço e Pecuaria, S.A., Agrozeite Sociedade Agricola, S.A., Gudmarket S.A., HC Projectos Agro-industriais, S.A., Agricola San Bartolomé, S.A. y Rondamonte Lda.
- El 7 de julio de 2010 el Grupo formalizó la venta de su participación (50%) en la sociedad Todolivo, S.L.
- Finalmente, con fecha 4 de octubre de 2010 el Grupo vendió las sociedades Bernabé Biosca, S.A., Bernabé Biosca Tunisie, S.a.r.l.

Como resultado de estas transacciones el Grupo incurrió en una pérdida por importe de 8,4 millones de euros, aproximadamente, que se incluyó en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2010, principalmente derivadas de las desinversiones en el Proyecto Tierra y Todolivo, S.L.

3. Distribución del resultado de la Sociedad dominante

La propuesta de distribución del resultado de Deoleo, S.A., correspondiente al ejercicio 2011, formulada por los Administradores de la Sociedad dominante y que se someterá a la aprobación de la Junta General de accionistas es la siguiente:

	Miles de euros
Beneficio del ejercicio:	25.155
A reserva legal	2.516
A reserva por fondo de comercio	3.306
A compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	19.333
Total	25.155

4. Principios contables y normas de valoración aplicados

Los principales principios, políticas contables y normas de valoración aplicados por el Grupo en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas y que cumplen con las NIIF vigentes a la fecha de las correspondientes cuentas anuales consolidadas han sido los siguientes:

4.1 Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios y específicamente identificables que han sido adquiridos a terceros. Sólo se reconocen contablemente aquellos cuyo coste puede estimarse de manera objetiva y de los que se espera obtener en el futuro beneficios económicos.

Se consideran de “vida útil indefinida” aquellos activos que se estima contribuirán indefinidamente a la generación de beneficios. El resto de los activos intangibles se consideran de “vida útil definida”.

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, por lo que son sometidos al “test de deterioro” al menos una vez al año, siguiendo los mismos criterios que para los fondos de comercio.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes.

Marcas comerciales y licencias

Las marcas comerciales y las licencias se valoran por su coste de adquisición. En el caso de marcas adquiridas en combinaciones de negocios, se registran por su valor razonable en el momento de su adquisición.

Los derechos de uso de la marca Bertolli de forma perpetua, en exclusiva y a nivel mundial para las categorías de aceite de oliva, aceite de semilla y vinagre balsámico, se encuentran registrados en la categoría de marcas.

El Grupo Deoleo considera que no existe un límite previsible de tiempo durante el cual las marcas contribuirán a la generación de flujos netos de efectivo, por lo que estima que tienen vida útil indefinida. En este sentido, las marcas comerciales, que tienen vidas útiles indefinidas, no están sujetas a amortización, sino a comprobación de su deterioro, al menos, con una periodicidad anual y siempre que existan factores que indiquen una posible pérdida de valor. El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor de los activos intangibles de acuerdo con los criterios que se mencionan en la Nota 4.5.

Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros por la Sociedad, que figuran por los costes incurridos, se amortizan linealmente durante el período de cinco años en que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gasto en el momento en que se incurren.

Otros activos intangibles

1. Concesiones administrativas:

La concesión administrativa recoge el coste incurrido para su adquisición mediante la inversión que se realizó en la sociedad Silos del Puerto de Málaga, S.L. y se amortiza durante el período restante de concesión.

Al 31 de diciembre de 2011 el coste neto por el que figuran estas concesiones en el estado de situación financiera consolidado es de 271 miles de euros, aproximadamente (293 miles de euros, aproximadamente, en 2010).

2. Derechos de emisión:

Los derechos de emisión se registran cuando surgen para el Grupo los derechos que los originan y figuran contabilizados por su valor de coste minorado en el importe de las pérdidas por deterioro acumuladas. Los derechos adquiridos a título gratuito o por un precio sustancialmente inferior a su valor razonable, se registran por su valor razonable, que con carácter general es el valor de mercado de los derechos al comienzo del año natural al que correspondan. La diferencia entre dicho valor y, en su caso, el importe de la contraprestación entregada se reconoce con abono al epígrafe de "Subvenciones oficiales". El reconocimiento en resultados de los importes que se muestran en cuentas de subvenciones oficiales se determina en función de las emisiones realizadas en proporción a las emisiones totales previstas para el período completo para el cual se hubieran asignado.

Los derechos de emisión, cuyo origen es una reducción certificada de las emisiones o una unidad de reducción de emisiones procedentes de los mecanismos de desarrollo limpio o de aplicación conjunta, en los términos previstos en la Ley 1/2005, de 9 de marzo, por la que se regula el régimen del comercio de derechos de emisión de gases efecto invernadero, se valoran al coste de producción determinado siguiendo los mismos criterios que los establecidos en la valoración de existencias.

Los derechos de emisión no son objeto de amortización. El Grupo sigue un criterio FIFO para reconocer la baja de los derechos de emisión.

Al 31 de diciembre de 2011 el coste neto por el que figuran estos derechos en el estado de situación financiera consolidado es de 184 miles de euros, aproximadamente (548 miles de euros, aproximadamente, en 2010).

3. Listas de clientes:

Al 31 de diciembre de 2011 se incluyen 71.655 miles de euros netos de su amortización, aproximadamente (75.870 miles de euros, aproximadamente, en 2010) correspondientes a las listas de clientes, las cuales fueron adquiridas en la combinación de negocios de Bertolli y tienen una vida definida estimada de 19 años para Italia y de 20 años para el resto del mundo.

4.2 Fondo de comercio

El fondo de comercio se calcula como la diferencia entre la suma de la contraprestación transferida, más los intereses minoritarios, más el valor razonable de cualquier participación previa en la adquirida, menos los activos netos identificables de la adquirida medidos a valor razonable.

En la obtención de dicho valor razonable el Grupo:

1. Asigna coste a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor neto con el que figuraban en los estados de situación financiera de las sociedades adquiridas hasta el límite de sus valores de mercado.
2. Si hay coste asignable a unos activos intangibles concretos, los reconoce explícitamente en el estado de situación financiera consolidado siempre que su valor de mercado a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
3. Si los costes así asignados difieren de sus valores a efectos fiscales se registra el impuesto diferido correspondiente.

Los fondos de comercio sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso.

En el caso de venta de la unidad generadora de efectivo, el importe atribuido como fondo de comercio se incluye en la determinación del resultado de la venta.

Los fondos de comercio no se amortizan. No obstante, al cierre de cada ejercicio, o siempre que existan indicios de pérdida de valor, el Grupo procede a estimar, mediante el denominado "test de deterioro", la posible existencia de pérdidas permanentes de valor que reduzcan el valor recuperable de los fondos de comercio a un importe inferior al coste neto registrado. En caso afirmativo, se procede a su saneamiento registrándose la pérdida correspondiente. Los saneamientos realizados no pueden ser objeto de reversión posterior.

Todos los fondos de comercio son asignados a una o más unidades generadoras de efectivo. El valor recuperable de cada unidad generadora de efectivo se determina como el mayor entre el valor en uso y el precio de venta neto de los activos asociados a la unidad. El valor en uso se calcula siguiendo la metodología descrita en la Nota 4.5.

4.3 Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se reconoce a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

En el coste de aquellos activos adquiridos o producidos que necesiten más de un año para estar en condiciones de uso, se incluyen gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado cumplan con los requisitos para su capitalización.

El coste del inmovilizado material incluye la estimación de los costes de desmantelamiento o retiro, así como de la rehabilitación del lugar sobre el que se encuentra ubicado, siempre que constituyan obligaciones incurridas como consecuencia de su uso y con propósitos distintos de la producción de existencias.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. El Grupo determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste menos su valor residual siguiendo el método lineal, durante los siguientes años de vida útil estimados:

	Años de Vida Útil
Construcciones	25-50
Instalaciones técnica y maquinaria	7,6-16,6
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5-16,6
Equipos para procesos de información	4-5
Elementos de transporte	3-10
Otros inmovilizado material	6-20

Las inversiones de carácter permanente realizadas en inmuebles arrendados a terceros se reconocen siguiendo los mismos criterios utilizados para el resto del inmovilizado material. Las inversiones se amortizan durante el plazo menor entre su vida útil o el plazo del contrato de arrendamiento. A estos efectos la determinación del plazo de arrendamiento es consistente con la establecida para la clasificación del mismo.

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

El Grupo evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en la Nota 4.5.

4.4 Inversiones inmobiliarias

El Grupo clasifica en este epígrafe los inmuebles destinados total o parcialmente para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos del Grupo o su venta en el curso ordinario de las operaciones.

El Grupo reconoce y valora las inversiones inmobiliarias siguiendo los criterios establecidos para el inmovilizado material.

El Grupo ha clasificado en inversiones inmobiliarias, principalmente, unos terrenos de su propiedad que, tras el aprovechamiento de las sinergias surgidas con motivo de diferentes fusiones, han dejado de ser operativos, así como los terrenos y construcciones localizados en Méjico, cuya actividad consiste en su arrendamiento a un tercero ajeno al Grupo (véase Nota 8).

4.5 Deterioro de valor de los activos materiales, intangibles y fondo de comercio

Al cierre de cada ejercicio o siempre que existan indicios de pérdida de valor, el Grupo procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El procedimiento implantado por la Dirección del Grupo para la realización de dicho test es el siguiente:

Los valores recuperables se calculan para cada unidad generadora de efectivo, si bien en el caso de inmovilizaciones materiales, siempre que sea posible, los cálculos de deterioro se efectúan elemento a elemento, de forma individualizada.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. El citado valor en uso se calcula mediante descuento de proyecciones de flujos de caja, calculando un valor residual basado en el flujo del último año proyectado, siempre y cuando ese flujo sea representativo de un flujo normalizado, y aplicando una tasa de crecimiento que en ningún caso es superior a la estimada a largo plazo para el mercado en que opera el Grupo.

Las proyecciones son preparadas para cada unidad generadora de efectivo sobre la base de la experiencia pasada y en función de las mejores estimaciones disponibles, siendo éstas consistentes con los planes de negocio del Grupo. Los principales componentes son:

- Proyecciones de resultados,
- Proyecciones de inversiones y capital circulante.

Otras variables que influyen en el cálculo del valor recuperable son:

- Tipo de descuento a aplicar, entendiéndose éste como la media ponderada del coste de capital, siendo las principales variables que influyen en su cálculo, el coste de los pasivos y los riesgos específicos de los activos.
- Tasa de crecimiento de los flujos de caja empleada para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo más allá del período cubierto por los presupuestos o previsiones.

En el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se hubiese asignado todo o parte de un fondo de comercio, se reduce en primer lugar el valor contable del fondo de comercio correspondiente a dicha unidad. Si el deterioro supera el importe de éste, en segundo lugar se reduce, en proporción a su valor contable, el del resto de activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente (circunstancia no permitida en el caso específico del fondo de comercio), el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

En base a la estructura organizativa del Grupo y en el desarrollo de sus actividades, se han identificado como unidades generadoras de efectivo sus principales líneas de negocio por mercado geográfico: "Aceite Península Ibérica" y "Aceite Unión Europea".

En el ejercicio 2011, los "Test de deterioro" de las unidades generadoras de efectivo se han elaborado en base al Plan de Negocio para el período 2009-2013 actualizado hasta el ejercicio 2015. El crecimiento medio de las ventas durante el periodo proyectado oscila, en términos anuales, entre el 2 y 3%. Adicionalmente, las hipótesis más significativas utilizadas han sido las siguientes:

Unidades Generadoras de Efectivo	2011		2010	
	Tasa de Descuento	Tasa de Crecimiento medio Futuro	Tasa de Descuento	Tasa de Crecimiento medio Futuro
Aceite Península Ibérica (a)	8,64%	1,50%	8%	1,65%
Aceite Unión Europea	8,24%	2,00%	7,72%	2,22%

(a) La tasa de crecimiento medio futuro de España, principal región de la UGE, es de 1,35% en 2011 (1,5% en 2010).

4.6 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

Los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos cuyo valor contable va a ser recuperado fundamentalmente a través de una transacción de venta que se estima se realizará dentro de los próximos 12 meses, en lugar de por su uso continuado, se clasifican como activos no corrientes mantenidos para la venta. Para clasificar los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos como mantenidos para la venta, éstos deben de encontrarse disponibles, en sus condiciones actuales, para su enajenación inmediata, sujetos exclusivamente a los términos usuales y habituales a las transacciones de venta, siendo igualmente necesario que la baja del activo se considere altamente probable.

Los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no se amortizan, valorándose al menor de su valor contable y valor razonable menos los gastos de venta.

El Grupo reconoce las pérdidas por deterioro de valor iniciales y posteriores, de los activos clasificados en esta categoría, con cargo a resultados de operaciones continuadas de la cuenta de resultados consolidada, salvo que se trate de operaciones interrumpidas.

Los beneficios por aumentos del valor razonable menos los costes de venta se reconocen en resultados, hasta el límite de las pérdidas acumuladas por deterioro reconocidas con anterioridad, ya sea por la valoración a valor razonable menos los costes de venta o por pérdidas por deterioro reconocidas con anterioridad a la clasificación.

El Grupo valora los activos no corrientes que dejen de estar clasificados como mantenidos para la venta o que dejen de formar parte de un grupo enajenable de elementos, al menor de su valor contable antes de su clasificación, menos amortizaciones o depreciaciones que se hubieran reconocido si no se hubieran clasificado como tales y el valor recuperable en la fecha de reclasificación. Los ajustes de valoración derivados de dicha reclasificación, se reconocen en resultados de las operaciones continuadas.

Una actividad interrumpida es un componente del Grupo que ha sido enajenado o bien se ha clasificado como mantenido para la venta y:

1. Representa una línea de negocio o un área geográfica de la explotación que es significativa y puede considerarse separada del resto;
2. Forma parte un plan individual y coordinado para enajenar o disponer por otra vía una línea de negocio o de un área geográfica de la explotación que sea significativa o pueda considerarse separada del resto; o
3. Es una entidad dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de ser vendida.

Un componente del Grupo comprende las actividades y flujos de efectivo que pueden ser distinguidos del resto tanto desde un punto de vista operativo como de información financiera.

El resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas y de la enajenación de los activos o grupos enajenables de elementos, se presenta en el epígrafe de resultados después de impuestos de las actividades interrumpidas de la cuenta de resultados consolidada.

Si el Grupo deja de clasificar un componente como actividad interrumpida, los resultados previamente presentados como actividades interrumpidas, se reclasifican a actividades continuadas para todos los ejercicios presentados.

4.7 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de la propiedad al Grupo, el cual habitualmente, tiene la opción de adquirirlos al finalizar el contrato en las condiciones acordadas al formalizarse la operación. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Arrendamientos financieros

El Grupo reconoce los arrendamientos financieros como activos y pasivos en el estado de situación financiera consolidado, al inicio del arrendamiento, al valor de mercado del activo arrendado o al valor actual de las cuotas de arrendamiento mínimas, si éste último fuera menor. Para calcular el valor actual de las cuotas de arrendamiento se utiliza el tipo de interés del contrato.

El coste de los activos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero se presenta en el estado de situación financiera consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

Los gastos financieros se contabilizan durante el período de arrendamiento de acuerdo con un criterio financiero.

Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan ó abonan en la cuenta de resultados consolidada en el ejercicio en que se devengan en función de que el Grupo actúe como arrendatario o como arrendador.

4.8 Instrumentos financieros

Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación financiera consolidado cuando se lleva a cabo su adquisición, registrándose inicialmente a su valor razonable. Los activos financieros mantenidos por las sociedades del Grupo se clasifican como:

1. Préstamos y cuentas por cobrar generados por el Grupo: activos financieros originados por las sociedades del Grupo a cambio de entregas de efectivo o del suministro de bienes o la prestación de servicios cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
2. Activos financieros mantenidos para negociar: son aquellos adquiridos por las sociedades con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o de las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. Este epígrafe incluye también los derivados financieros que no se consideren de cobertura contable.
3. Activos financieros a vencimiento: activos cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo. Con respecto a ellos, el Grupo manifiesta su intención y su capacidad para conservarlos en su poder desde la fecha de su compra hasta la de su vencimiento.
4. Activos financieros disponibles para la venta: se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Al 31 de diciembre de 2011, se recogen principalmente instrumentos de patrimonio que no tienen un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad, reconociéndose al coste de adquisición más los costes directamente atribuidos a la misma.

Los préstamos y partidas a cobrar se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles y posteriormente, se valoran por su coste amortizado. El Grupo tiene constituidas provisiones para hacer frente a los riesgos de incobrabilidad. Estas provisiones están calculadas atendiendo a la probabilidad de recuperación de la deuda en función de su antigüedad y de la solvencia del deudor. Al 31 de diciembre de 2011 el valor razonable de estos activos, no difiere significativamente del valor por el que figuran registrados en el estado de situación financiera consolidado.

Los activos financieros mantenidos para negociar se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de resultados consolidada el efecto de las variaciones en dicho valor razonable. Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes informadas en la materia, que actúen libre y prudentemente y en condiciones de independencia mutua.

Al menos al cierre del ejercicio el Grupo realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se pone de manifiesto, el reconocimiento de este deterioro se registra en la cuenta de resultados consolidada.

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Por el contrario, el Grupo no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Pasivos financieros

Los principales pasivos financieros mantenidos por las sociedades del Grupo son pasivos financieros a vencimiento que se valoran a su coste amortizado. Los pasivos financieros mantenidos por las sociedades del Grupo se clasifican como:

1. Préstamos bancarios y otros préstamos: los préstamos obtenidos de entidades bancarias y otras entidades prestamistas, se registran por el importe recibido, neto de los costes incurridos en la transacción. Posteriormente, se valoran al coste amortizado. Los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del pasivo en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.
2. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar: las cuentas a pagar originadas por operaciones de tráfico se registran inicialmente a valor razonable y, posteriormente, son valorados a coste amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El Grupo da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

4.9 Contabilidad de operaciones de cobertura

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. Fundamentalmente, estos riesgos son de variaciones de los tipos de cambio y los tipos de interés. En el marco de dichas operaciones el Grupo contrata instrumentos financieros de cobertura económica.

Para que estos instrumentos financieros puedan calificarse como de cobertura contable, son designados inicialmente como tales documentándose la relación de cobertura. Asimismo, el Grupo verifica inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida (como mínimo en cada cierre contable) que la relación de cobertura es eficaz, es decir, que es esperable prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta (atribuibles al riesgo cubierto) se compensen casi completamente por los del instrumento de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80 al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

Los derivados se registran inicialmente a su coste de adquisición en el estado de situación financiera consolidado y posteriormente se realizan las correcciones valorativas necesarias para reflejar su valor razonable en cada momento, registrándose en los epígrafes "Inversiones financieras no corrientes - Derivados" y "Otros activos financieros corrientes - Derivados" del estado de situación financiera consolidado si son positivas, y como "Deudas con entidades de crédito a largo o corto plazo - Derivados" si son negativas. Los beneficios o pérdidas por dichas fluctuaciones se registran en la cuenta de resultados consolidada, salvo en el caso de que el

derivado haya sido designado como instrumento de cobertura y ésta sea altamente efectiva, en cuyo caso su registro es el siguiente:

- Coberturas de flujos de efectivo: En este tipo de coberturas, la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo período en que el elemento que está siendo objeto de cobertura afecta al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluirán en el coste del activo o pasivo cuando sea adquirido o asumido.
- La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. En ese momento, cualquier beneficio o pérdida acumulado correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto se transfieren a los resultados netos del período.

Adicionalmente, el Grupo mantiene contratadas determinadas operaciones de derivados que aunque tienen principalmente un carácter de cobertura económica, no se han registrado como cobertura contable, debido a que no se cumplen los requisitos que las normas exigen para ello. El efecto del registro a valor razonable de estas operaciones al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ha sido recogido directamente en la cuenta de resultados consolidada de cada ejercicio.

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en contratos principales se registran separadamente como derivados sólo cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se valoren por su valor razonable mediante el reconocimiento en el estado del resultado integral consolidado de los cambios producidos en el valor razonable.

Por otro lado, durante el ejercicio 2011 no se han cerrado posiciones de compras en el mercado de futuros de aceite de oliva (en el ejercicio 2010 se cerraron posiciones de compras por importe de 2.613 miles de euros, aproximadamente). Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Grupo no mantenía posiciones abiertas.

El valor razonable de los diferentes instrumentos financieros derivados se calcula de acuerdo con las técnicas de valoración descritas en la Nota 4.10 siguiente.

4.10 Técnicas de valoración e hipótesis aplicables para la medición del valor razonable

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- Los valores razonables de activos y pasivos financieros con los términos y condiciones estándar y que se negocian en los mercados activos y líquidos se determinan con referencia a los precios cotizados en el mercado.
- El valor razonable de otros activos financieros y pasivos financieros (excluidos los instrumentos derivados) se determinan de acuerdo con los modelos de valoración generalmente aceptados sobre la base de descuento de flujos de caja utilizando los precios de transacciones observables del mercado y las cotizaciones de contribuidores para instrumentos similares.
- Para la determinación del valor razonable de los derivados de tipo de interés se utiliza el descuento de los flujos de caja en base a los implícitos determinados por la curva de tipos de interés según las condiciones del mercado. Para la determinación del valor razonable de opciones, el Grupo utiliza el modelo de valoración de Black & Scholes y sus variantes, utilizando a tal efecto las volatilidades de mercado para los precios de ejercicio y vencimientos de dichas opciones.

Los instrumentos financieros valorados con posterioridad a su reconocimiento inicial a valor razonable, se clasifican en niveles de 1 a 3 basados en el grado en que el valor razonable es observable.

- Nivel 1: son aquellos referenciados a precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: son aquellos referenciados a otros "inputs" (que no sean los precios cotizados incluidos en el nivel 1) observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: son los referenciados a técnicas de valoración, que incluyen "inputs" para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables ("inputs" no observables).

Los activos y pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 valorados a valor razonable son los siguientes:

Ejercicio 2011:

	Miles de euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de pasivo (Nota 12)	-	29.023	-	29.023
Opción de conversión (Nota 12)	-	4.507	-	4.507
Instrumentos financieros derivados de activo (Nota 12)	-	20	-	20
	-	33.550	-	33.550

Ejercicio 2010:

	Miles de euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados de pasivo	-	16.579	-	16.579
Opción de conversión	-	8.495	-	8.495
Instrumentos financieros derivados de activo	-	793	-	793
	-	25.867	-	25.867

4.11 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio neto de la Sociedad dominante, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad dominante se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Las acciones propias que adquiere la Sociedad dominante durante el ejercicio se registran por el valor de la contraprestación entregada a cambio, como menor valor del patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de las acciones propias, se reconocen en el patrimonio neto.

4.12 Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El Grupo clasifica en este epígrafe el efectivo y aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez que son fácilmente convertibles en efectivo, siendo el plazo de la inversión inferior a tres meses, y que no están sujetos a un riesgo relevante de cambios en su valor. Los intereses asociados a estas operaciones se registran como ingresos a medida que se devengan, y aquéllos que al cierre del ejercicio están pendientes de vencimiento se incluyen en el estado de situación financiera consolidado incrementando el saldo de este epígrafe.

4.13 Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición o producción. El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición.

El coste de producción de las existencias comprende el precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles y los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación. El proceso de distribución de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción o la producción real, la mayor de las dos.

Los anticipos a cuenta de existencias figuran valorados por su coste.

El coste de las materias primas y otros aprovisionamientos, el coste de mercaderías y el coste de transformación se asigna a las distintas unidades en existencias mediante la aplicación del método del precio medio ponderado. La Sociedad utiliza periodos de un mes para valorar las existencias.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable:

1. Materias primas y otros aprovisionamientos, su precio de reposición. El Grupo no reconoce la corrección valorativa en aquellos casos en los que se espera que los productos terminados a los que se incorporan las materias primas y otros aprovisionamientos vayan a ser enajenados por un valor equivalente a su coste de producción o superior al mismo;
2. Mercaderías y los productos terminados, su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta;
3. Para productos en curso, el precio estimado de venta de los productos terminados correspondientes, menos los costes estimados para finalizar su producción y los relacionados con su venta.

4.14 Transacciones y saldos en moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en "moneda extranjera" y se registran según los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que se realizan las operaciones.

En la fecha de cada estado de situación financiera, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional según los tipos vigentes a la fecha del estado de situación financiera. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de resultados consolidada.

4.15 Subvenciones

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos el Grupo sigue los criterios siguientes:

- Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, se registran en el pasivo y se van imputando a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.
- Subvenciones de carácter reintegrables: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.
- Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

4.16 Compromisos con los empleados

Premios de jubilación

De acuerdo a los convenios colectivos vigentes para los distintos centros de trabajo, el Grupo está obligado al pago de una gratificación especial al personal en el momento de su jubilación anticipada, la cual vendrá fijada en función de la edad de jubilación cuando sea entre 59 y 64 años. Estos compromisos se encuentran externalizados mediante la contratación de las correspondientes pólizas de seguros colectivos, tratándose como gasto la prima relativa a cada ejercicio. El importe pagado por este concepto ha ascendido a 134 y a 146 miles de euros, aproximada y respectivamente, en los ejercicios 2011 y 2010, y se encuentran registrados en los epígrafes "Gastos de personal" y "Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011.

El Grupo efectúa, para un colectivo de trabajadores, desembolsos mensuales a un fondo de pensiones externalizado de aportaciones definidas de acuerdo a su convenio colectivo laboral. Dichas aportaciones, que corresponden al 1% del salario bruto mensual de cada uno de los integrantes de ese colectivo de trabajadores, se registran como gastos del mes correspondiente. Una vez que se han pagado las aportaciones, el Grupo no tiene obligaciones de pago adicionales. Por tanto, el Grupo registra las contribuciones a realizar a los planes de aportaciones definidas a medida que los empleados prestan sus servicios, como un gasto por retribuciones a los empleados. El importe satisfecho por este concepto en el ejercicio 2011 ha ascendido a 553 miles de euros, aproximadamente (367 miles de euros en 2010), que se encuentran registrados en los epígrafes "Gastos de personal" y "Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011.

Premios de vinculación

De acuerdo a los convenios colectivos vigentes para los distintos centros de trabajo, el Grupo está obligado al pago de una gratificación especial de acuerdo al cumplimiento de una determinada antigüedad en el Grupo. Estos compromisos no se consideran exteriorizables, pero si provisionables, por lo que el Grupo tiene dotada la oportuna provisión, que al 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a 849 y a 1.036 miles de euros, aproximadamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones a largo plazo" del estado de situación financiera adjunto (véase Nota 21.1).

Las principales hipótesis de cálculo de la provisión del ejercicio 2011, han sido las siguientes:

- Fecha de efecto: 31 de diciembre de 2011.
- Tabla de mortalidad: PERM/F-2000P.
- Tasas de invalidez: Orden Ministerial 1977 Total sin recargo.
- Tasas de rotación: no consideradas.

- Interés técnico: entre el 3,14% y el 4,75% en función de la antigüedad requerida para la percepción del premio.

Expediente de regulación de empleo

Con fecha 20 de diciembre de 2011, la Dirección General de Trabajo del Ministerio de Trabajo e Inmigración autorizó a la Sociedad dominante la extinción de los contratos de 41 trabajadores. Las principales condiciones son las siguientes:

- Bajas incentivadas indemnizadas de un total de 23 trabajadores. Aquellos cuya edad sea inferior a 64 años a la fecha del expediente tendrán derecho a una indemnización bruta pactada de 33 días de salario por año de servicio más una cantidad lineal fija con independencia de la antigüedad de 15 miles de euros, sin que el total de las cantidades abonadas pueda ser superior a 42 mensualidades de salario. En el supuesto de aquellos trabajadores con edad igual o superior a 64 años a la fecha del presente acuerdo, la indemnización bruta pactada será de 20 días de salario por año de servicio con un máximo de 12 mensualidades. El plazo pactado para la extinción efectiva de los contratos de trabajo de dichos trabajadores es de 6 meses a contar desde la fecha de notificación de la autorización del expediente.
- Bajas incentivadas que permiten enlazar con la jubilación de 18 trabajadores, que se producirán hasta el 31 de octubre de 2012 en función de las necesidades organizativas de la Sociedad dominante, con una indemnización resultante de complementar la prestación de desempleo estimada por el Servicio Público de Empleo, tras los descuentos de IRPF y Seguridad Social que correspondan de acuerdo con la normativa, hasta el 90 por 100 del salario neto de cada trabajador. A esta cantidad se le sumará la cifra correspondiente al 90 por 100 del neto de un año de salario más el abono del convenio especial. Para los trabajadores afectos a esta medida que no alcanzaran la edad de 65 años una vez transcurrido un año desde el agotamiento de la duración máxima de su prestación por desempleo se destinará una cifra de 138 miles de euros, aproximadamente, que será repartida entre cada uno de los afectados según el número de días que resten desde que se produzca su extinción de contrato de trabajo hasta su siguiente cumpleaños. En ningún caso la cantidad a abonar por la Sociedad dominante en este supuesto será inferior a la indemnización mínima legal de 20 días por año con el límite de una anualidad.

Asimismo, la Dirección General de Trabajo autorizó la extinción de los contratos de trabajo de 31 trabajadores que al 31 de diciembre de 2011 eran mayores de 59 años y que accedan voluntariamente a dicho expediente, con una indemnización equivalente al complemento sobre la prestación de desempleo estimada por el Servicio Público de Empleo y con los descuentos de IRPF y Seguridad Social que correspondan de acuerdo con la normativa del 90 por 100 del salario neto de cada trabajador. A esta cantidad se le sumará la cifra correspondiente al 90 por 100 del neto de un año de salario más el abono del convenio especial. Los trabajadores interesados podrán manifestar a la empresa su intención de acceder a las medidas relacionadas como máximo hasta el 30 de junio de 2012, pudiendo la Sociedad dominante aplazar su salida 6 meses desde la comunicación de la adscripción del trabajador.

En relación con estas medidas, el Grupo ha registrado una provisión por los importes a pagar como consecuencia de las extinciones de contratos de trabajo por bajas incentivadas, así como por las bajas voluntarias ya notificadas por los trabajadores a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas por importe de 3.900 miles de euros, aproximadamente, que se encuentran registrados dentro del epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del pasivo corriente del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2011.

Por su parte, en el ejercicio 2011 se aplicó el expediente de regulación temporal de empleo autorizado con fecha 14 de julio de 2010 por la Dirección General de Trabajo del Ministerio de Trabajo e Inmigración, cuyo período de aplicación se extendía por un período máximo de 365 días desde la fecha de la resolución de autorización del expediente. En virtud de dicho expediente de regulación temporal de empleo, se autorizaba la suspensión de los contratos de trabajo de un número máximo de 425 trabajadores por un período que no superase 120 días naturales por trabajador afectado. El Grupo ha registrado el coste del expediente de regulación temporal de empleo durante el período en que éste ha estado en vigor y en la medida que ha sido utilizado. Asimismo, la Dirección General de Trabajo del Ministerio de Trabajo e Inmigración autorizó en la misma fecha un plan de prejubilaciones voluntarias para los trabajadores que tuvieran cumplidos 60 años en la fecha de la resolución y

por un período máximo de 365 días desde la misma. En las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 se registró una provisión por los importes a pagar como consecuencia del plan de prejubilaciones por importe de 3.010 miles de euros, aproximadamente, dentro del epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del pasivo corriente del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2010, y que no ha diferido significativamente de los importes pagados.

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese pendientes de pago como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir contratos laborales de forma anticipada se reconocen cuando existe un compromiso demostrable de discontinuar la relación laboral de acuerdo con un plan formal detallado, sin que exista posibilidad realista de revocar o modificar las decisiones adoptadas.

Al 31 de diciembre de 2011, el Grupo no mantiene compromiso alguno por este concepto, por lo que no ha recogido provisión alguna en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011. Al 31 de diciembre de 2010, el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del pasivo corriente del estado de situación financiera consolidado recogía una provisión por importe de 12.700 miles de euros, aproximadamente, que incluía la indemnización por cese del anterior consejero delegado.

Otros compromisos

La sociedad dependiente Carapelli Firenze, S.p.A., de acuerdo con la legislación italiana, tiene dotada para la totalidad de empleados una provisión equivalente a un mes de retribución por año trabajado. Este compromiso es pagadero en el momento en el que el empleado abandone la empresa tanto voluntaria como involuntariamente.

4.17 Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad dominante en la formulación de las cuentas anuales consolidadas diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima probable que se tenga que atender la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual el Grupo no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

Provisión por derechos de emisión

Los gastos relativos a la emisión de gases de efecto invernadero se dotan sistemáticamente con abono a la provisión por derechos de emisión que se cancela en el momento que tiene lugar la entrega de los correspondientes derechos concedidos por las Administraciones Públicas a título gratuito y los adquiridos en el mercado.

La provisión se determina considerando que la obligación será cancelada:

1. En primer lugar, mediante los derechos de emisión transferidos a la cuenta de haberes de la empresa en el Registro Nacional de derechos de emisión, a través de un Plan Nacional de asignación, los cuales son imputados a las emisiones realizadas en proporción a las emisiones totales previstas para el período completo para el cual se han asignado. El gasto correspondiente a esta parte de la obligación se determina en función del valor contable de los derechos de emisión transferidos.
2. A continuación, mediante los restantes derechos de emisión registrados. El gasto correspondiente a esta parte de la obligación se determina, de acuerdo con el método del precio medio o coste medio de dichos derechos de emisión.

En caso de que la emisión de gases conlleve la necesidad de adquirir o producir derechos de emisión, porque las emisiones realizadas superen las que pueden ser canceladas bien mediante los derechos transferidos en un Plan Nacional de asignación que sean imputables a dichas emisiones, o bien mediante los restantes derechos de emisión, adquiridos o producidos, se procede a dotar adicionalmente el gasto que corresponda al déficit de derechos. El gasto se determina de acuerdo con la mejor estimación posible del importe necesario para cubrir el déficit de derechos.

4.18 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de resultados consolidada.

4.19 Impuesto sobre las ganancias

La Sociedad dominante se ha acogido al Régimen especial de consolidación fiscal, regulado en el Capítulo VII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobada por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, desde el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2011, poniéndolo en conocimiento de la Administración Tributaria.

Las sociedades que tributan dentro del grupo de consolidación son las siguientes:

- Deoleo Productos Alimenticios, S.A.

- Aceites Ibéricos Acisa, S.A.
- Los Olivares de Ares, S.L.
- Aceites Elosúa, S.A.
- Corporación Industrial Arana, S.A.
- Sevilla Rice Company, S.A.
- Deoleo Networks, S.A.
- Cambium Rice Investments, S.L.
- Deoleo Preferentes, S.A.
- Conservas La Castiza, S.A.
- Aceica Refinería, S.L.
- Cetro Aceitunas, S.A.
- Cogeneración Andujar, S.A.
- Rústicas Monte Branco, S.A.

El gasto o ingreso por Impuesto sobre Beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que el Grupo satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo para aquellas en las que la diferencia temporaria se deriva del reconocimiento inicial del fondo de comercio cuya amortización no es deducible a efectos fiscales o del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en operaciones que no afecten ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias, sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas van a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales para poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas, diferencias temporarias y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las sociedades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre 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.

4.20 Clasificación de activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera consolidado se clasifican como activos y pasivos corrientes aquéllos cuya liquidación está previsto realizar o tienen vencimiento establecido anterior a doce meses, contados a partir de la fecha del mismo y, como no corrientes, aquellos cuyo vencimiento o liquidación será posterior a dicho plazo.

4.21 Medioambiente

El Grupo realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como "Otros gastos de explotación" en el ejercicio en el que se incurren.

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones del Grupo, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en la Nota 4.3.

4.22 Beneficios por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el beneficio neto del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho ejercicio, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad dominante en cartera de las sociedades del Grupo.

4.23 Estados de flujos de efectivo consolidados

En los estados de flujos de efectivo consolidados, preparados de acuerdo con el método indirecto, se utilizan los términos que se indican a continuación con el significado que asimismo se detalla:

1. Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
2. Actividades de explotación: actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
3. Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
4. Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

5. Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

5.1 Actividades interrumpidas

Con fechas 30 y 31 de marzo de 2011 la Sociedad dominante y Ebro Foods, S.A. (comprador) suscribieron sendos contratos para la transmisión de los negocios arroceros del Grupo Deoleo, que incluían las unidades generadoras de efectivo "Arroz América – Estados Unidos de América", "Arroz Holanda" y "Arroz Península Ibérica", y para la venta de las marcas de arroz portuguesas propiedad del Grupo Deoleo. La ejecución del

acuerdo estaba sujeta a la autorización de los organismos de Defensa de la Competencia correspondientes, que fueron obtenidas a lo largo de 2011, y al proceso de revisión contable y legal por parte del comprador.

El precio final acordado por la venta de estos activos ha ascendido a 203 millones de euros, aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2011, está pendiente de cobro por la Sociedad dominante 1.000 miles de euros, aproximadamente. Por otro lado, y como consecuencia de los ajustes realizados al precio de compraventa inicial, la Sociedad dominante deberá devolver a Ebro Foods, S.A. un importe de 997 miles de euros, aproximadamente, cobrado anticipadamente.

La cuenta de resultados consolidada las operaciones interrumpidas incluye el beneficio obtenido en las desinversiones de activos así como el derivado de la explotación del negocio hasta su venta efectiva. En este sentido, el resultado obtenido por la venta de los activos netos asociados a los negocios de arroz y marcas mencionados anteriormente ha ascendido a 30.481 miles de euros, aproximadamente y se incluye en los epígrafes "Otros ingresos de explotación", "Otros gastos de explotación" e "Impuesto sobre beneficios (ingreso)" por importes de 49.529 miles de euros, 24.299 miles de euros y 5.251 miles de euros, aproximada y respectivamente, de la cuenta de resultados consolidada de las operaciones interrumpidas que se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	Arroz	
	2011	2010
Importe neto de la cifra de negocios	140.814	245.206
Otros ingresos de explotación	49.535	3.399
Aprovisionamientos y variación de existencias	(94.818)	(151.902)
Gastos de personal	(14.529)	(27.097)
Dotación a la amortización	-	(4.682)
Otros gastos de explotación	(65.046)	(49.407)
Beneficio de explotación	15.956	15.517
Resultado financiero	2.056	(2.526)
Beneficio antes de impuestos	18.012	12.991
Ingreso (Gasto) por impuesto sobre las ganancias	2.206	(5.792)
Beneficio operativo neto de impuestos	20.218	7.199
Beneficio del ejercicio	20.218	7.199

El epígrafe "Resultados financieros" incluye un ingreso de 7.097 miles de euros, aproximadamente, correspondiente a la imputación a resultados de las diferencias de conversión acumuladas por las filiales estadounidenses antes de su salida del perímetro de consolidación.

El detalle de los flujos de efectivo de las actividades interrumpidas, es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	57.794	19.634
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	132.500	695
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	27.244	(28.369)
	217.538	(8.040)

5.2 Activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta

El detalle y movimiento de los epígrafes de “Activos no corrientes mantenidos para la venta” y “Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta” en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, son los siguientes:

Ejercicio 2011:

	Miles de euros		
	Saldo Inicial	Retiros	Saldo Final
Inmovilizado material	71.419	(67.764)	3.655
Activos intangibles	53.195	(53.195)	-
Fondo de comercio	12.128	(12.128)	-
Activos por impuesto diferido	3.043	(2.666)	377
Existencias	41.719	(41.709)	10
Deudores	16.322	(15.756)	566
Otros activos corrientes	987	(985)	2
Efectivo y otros activos líquidos	11.351	(11.143)	208
Deterioros de activo	(614)	-	(614)
Total activos	209.550	(205.346)	4.204
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	(25.522)	25.522	-
Pasivos por impuestos diferidos	(12.773)	12.767	(6)
Subvenciones oficiales	(1.086)	587	(499)
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	(1.722)	1.722	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(11.248)	10.773	(475)
Total pasivos	(52.351)	51.371	(980)
Total neto	157.199	(153.975)	3.224

Ejercicio 2010:

	Miles de euros			
	Saldo Inicial	Trasposos	Retiros	Saldo Final
Inmovilizado material	16.852	67.518	(12.951)	71.419
Activos intangibles	97	53.195	(97)	53.195
Fondo de comercio	4.421	12.128	(4.421)	12.128
Activos por impuesto diferido	344	2.711	(12)	3.043
Activos financieros	373	-	(373)	-
Existencias	114.570	41.713	(114.564)	41.719
Deudores	5.859	16.029	(5.566)	16.322
Otros activos corrientes	35	986	(34)	987
Efectivo y otros activos líquidos	2.291	11.273	(2.213)	11.351
Deterioros de activo	(28.348)	-	27.734	(614)
Total activos	116.494	205.553	(112.497)	209.550
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	(67.937)	(25.522)	67.937	(25.522)
Pasivos por impuestos diferidos	(3.639)	(12.767)	3.633	(12.773)
Subvenciones oficiales	(711)	(546)	171	(1.086)
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	(2.458)	(1.679)	2.415	(1.722)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(4.501)	(10.874)	4.127	(11.248)
Total pasivos	(79.246)	(51.388)	78.283	(52.351)
Total neto	37.248	154.165	(34.214)	157.199

Tal y como se indica en la Nota 5.1 anterior, la Sociedad dominante ha vendido a Ebro Foods, S.A., los activos netos relacionados con el negocio de arroz en España, Estados Unidos de América, Países Bajos y Portugal. La columna "Bajas" recoge los retiros habidos por este motivo.

Asimismo, el importe de las bajas incluye los activos netos correspondientes a las sociedades Al-Zaitum-Comércio e Serviços, Unipessoal, Lda., y Litonita-Comercio e Serviços, Unipessoal, Lda., como consecuencia de su liquidación. No se ha registrado resultado significativo alguno de este proceso en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011 adjunta.

Al 31 de diciembre de 2011, los únicos activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden a los activos netos de las sociedades Sevilla Rice Company, S.A. (anteriormente denominada Arroz Sos Sevilla, S.A.), y Stockaf, S.A.R.L. El Grupo se encuentra activamente implicado en el proceso de desinversión, estimando los Administradores que estas ventas tendrán lugar en un período inferior a 12 meses. Estos activos cumplen los requisitos establecidos por la normativa contable para su clasificación como activos no corrientes mantenidos para la venta.

6. Activos intangibles y fondos de comercio

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidada y del movimiento de las principales clases de activos intangibles y fondos de comercio de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

Ejercicio 2011:

	Miles de euros				
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Diferencias de Conversión	Saldo Final
Activos intangibles:					
Coste-					
Marcas comerciales y licencias	866.704	-	-	-	866.704
Aplicaciones informáticas	23.790	152	(232)	-	23.710
Otros activos intangibles	85.680	517	(777)	(5)	85.415
	976.174	669	(1.009)	(5)	975.829
Amortización acumulada-					
Marcas comerciales y licencias	(4.934)	-	-	-	(4.934)
Aplicaciones informáticas	(20.117)	(1.739)	231	-	(21.625)
Otros activos intangibles	(8.969)	(4.464)	128	-	(13.305)
	(34.020)	(6.203)	359	-	(39.864)
Deterioros reconocidos-					
Marcas (Nota 26)	(2.080)	(19.867)	-	-	(21.947)
	(2.080)	(19.867)	-	-	(21.947)
Total activos intangibles netos	940.074	(25.041)	(650)	(5)	914.018
Fondo de comercio:					
Coste	222.453	-	(7.362)	1	215.092
Deterioro (Nota 26)	(11.124)	(20.393)	7.362	-	(24.155)
Fondo de comercio neto	211.329	(20.393)	-	1	190.937

Ejercicio 2010:

	Miles de euros					
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Trasposos a Activos Mantenidos para la Venta	Diferencias de Conversión	Saldo Final
Activos intangibles:						
Coste-						
Marcas comerciales y licencias	924.696	-	-	(58.643)	651	866.704
Aplicaciones informáticas	24.749	413	-	(1.379)	7	23.790
Otros activos intangibles	85.778	587	(678)	-	(7)	85.680
	1.035.223	1.000	(678)	(60.022)	651	976.174
Amortización acumulada-						
Marcas comerciales y licencias	(4.934)	-	-	-	-	(4.934)
Aplicaciones informáticas	(19.166)	(2.303)	-	1.352	-	(20.117)
Otros activos intangibles	(4.719)	(4.250)	-	-	-	(8.969)
	(28.819)	(6.553)	-	1.352	-	(34.020)
Deterioros reconocidos-						
Marcas	(6.126)	(1.429)	-	(5.475)	-	(2.080)
	(6.126)	(1.429)	-	(5.475)	-	(2.080)
Total activos intangibles netos	1.000.278	(6.982)	(678)	(53.195)	651	940.074
Fondo de comercio:						
Coste	234.124	-	-	(12.128)	457	222.453
Deterioro	(7.362)	(3.762)	-	-	-	(11.124)
Fondo de comercio neto	226.762	(3.762)	-	(12.128)	457	211.329

6.1 Aplicaciones informáticas

Las principales adiciones habidas en el ejercicio 2011 corresponden a compra de software y programas informáticos.

El coste de los elementos de los activos intangibles que están totalmente amortizados y que todavía está en uso al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Aplicaciones informáticas	7.402	7.642

6.2 Activos intangibles con vidas útiles indefinidas: marcas

La cuenta "Marcas" del epígrafe "Activos intangibles" del estado de situación financiera consolidado recoge principalmente el valor razonable de diversas marcas comerciales valoradas a partir de las asignaciones realizadas en el curso de las diferentes combinaciones de negocio habidas en el Grupo, así como determinadas adquisiciones directas. En concreto, este epígrafe recoge principalmente el valor de las marcas comerciales que

posee el Grupo, siendo las más significativas las marcas de aceite de oliva (Carbonell, Koipe, Carapelli, Sasso y Bertolli) y las marcas de aceites de semillas (Koipesol y Friol).

El desglose de las marcas por cada una de las unidades generadoras de efectivo con que cuenta el Grupo, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Unidad generadora de efectivo:		
Aceite Península Ibérica	261.225	281.092
Aceite Unión Europea	578.523	578.523
Otros	75	75
	839.823	859.690

Estos activos intangibles considerados de vida útil indefinida están sujetos, con una periodicidad mínima anual a comprobación del posible deterioro de su valor, de acuerdo con la metodología descrita en la Nota 4.5.

6.3 Fondos de Comercio

El detalle del fondo de comercio distribuido por las sociedades dependientes que los generan, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Coste:		
Deoleo Industrial México, S.A. de C.V.	1.675	1.675
Aceica Refinería, S.L.	1.700	1.700
Cogeneración de Andújar, S.A.	1.695	1.695
Cama, S.A.	392	392
Carapelli Firenze, S.p.A.	83.268	83.268
Friol, S.r.l.	251	251
Negocio Bertolli	122.701	122.701
Carapelli USA, LLC.	3.410	3.409
Acyco, Aceitunas y Conservas, S.A. (Nota 2.6.5)	-	7.362
	215.092	222.453
Deterioro		
Deoleo Industrial México, S.A. de C.V.	(1.675)	(1.675)
Aceica Refinería, S.L.	(1.700)	-
Cogeneración de Andújar, S.A.	(1.695)	(1.695)
Cama, S.A.	(392)	(392)
Negocio Bertolli	(18.693)	-
Acyco, Aceitunas y Conservas, S.A. (Nota 2.6.5)	-	(7.362)
	(24.155)	(11.124)
Total fondo de comercio neto	190.937	211.329

La variación en el fondo de comercio de Carapelli USA LLC. se ha producido como consecuencia del impacto de las diferencias de conversión.

Las bajas del ejercicio 2011 corresponden, principalmente, a la salida del perímetro de Acyco, Aceitunas y Conservas, S.A.

El fondo de comercio ha sido asignado, a efectos del test de deterioro de valor, a las unidades generadoras de efectivo que se detallan a continuación junto con su valor contable al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	Miles de euros	
	2011	2010
Unidad generadora de efectivo:		
Aceite Península Ibérica	-	1.700
Aceite Unión Europea	190.937	209.629
	190.937	211.329

6.4 Deterioro de valor de activos intangibles y fondos de comercio

Anualmente, el Grupo evalúa la recuperación de los activos que constituyen sus unidades generadoras de efectivo, conforme a la metodología descrita en la Nota 4.5. En este sentido, las principales inversiones corresponden a las marcas y licencias de uso de sus productos, a sus plantas e instalaciones productoras y distribuidoras, y a los fondos de comercio asignados a las unidades generadoras de efectivo y adquiridos a lo largo de diversas combinaciones de negocio.

En comparación con el ejercicio 2010, los valores contables de los activos materiales e intangibles del Grupo se han reducido en un importe de 62.892 miles de euros, aproximadamente. Esta disminución en el valor contable es consecuencia, principalmente, de:

1. La dotación a la amortización, que de forma anual y sistemática, realiza el Grupo tomando en consideración la vida útil estimada de sus activos.
2. El deterioro de valor identificado como resultado del test llevado a cabo en 2011. El Grupo, de acuerdo a los resultados del análisis realizado e influido por la evolución actualmente desfavorable de las condiciones económicas y financieras que afectan a sus negocios (véase Nota 4.5), ha estimado que el fondo de comercio y las marcas de vida útil indefinida asociadas a la unidad generadora de efectivo "Aceite Península Ibérica" y el fondo de comercio correspondiente a la unidad generadora de efectivo "Aceite Unión Europea" están deteriorados en 21.567 miles de euros y 18.693 miles de euros, respectiva y aproximadamente.

Por estos motivos, el Grupo ha registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" un cargo a la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011 adjunta por importe de 40.260 miles de euros, aproximadamente.

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no existen hechos fundamentales que exijan modificar las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2011 para la elaboración de los test de deterioro, estimando que, de acuerdo con el análisis efectuado, los valores contables al 31 de diciembre de 2011 de los activos asociados a las unidades generadoras de efectivo serán recuperables en los importes registrados a dicha fecha.

7. Inmovilizado material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el epígrafe "Inmovilizaciones materiales" del estado de situación financiera en los ejercicios 2011 y 2010, han sido los siguientes:

Ejercicio 2011:

	Miles de euros						
	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Traspos a Inversiones inmobiliarias (Nota 8)	Otros Trasposos	Diferencias de Conversión	Saldo Final
Coste:							
Terrenos y construcciones	170.677	92	(12.083)	(5.002)	150	214	154.048
Instalaciones técnicas y maquinaria	207.339	3.041	(26.203)	-	2.131	1.288	187.596
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	16.018	661	(2.132)	-	-	7	14.554
Equipos para procesos de información	5.710	123	(358)	-	-	(42)	5.433
Elementos de transporte	1.342	69	(169)	-	-	22	1.264
Anticipos e inmovilizado material en curso	34.205	1.337	(1.807)	-	(2.281)	-	31.454
Otro inmovilizado material	1.000	16	(279)	-	-	-	737
	436.291	5.339	(43.031)	(5.002)	-	1.489	395.086
Amortización acumulada:							
Construcciones	(51.343)	(2.840)	2.901	712	-	(122)	(50.692)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(142.562)	(10.031)	16.050	-	-	(1.155)	(137.698)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(12.009)	(958)	1.724	-	-	(8)	(11.251)
Equipos para procesos de información	(5.292)	(227)	187	-	-	48	(5.284)
Elementos de transporte	(1.214)	(40)	293	-	-	(27)	(988)
Otro inmovilizado material	(812)	(7)	276	-	-	-	(543)
	(213.232)	(14.103)	21.431	712	-	(1.264)	(206.456)
Deterioro acumulado:							
Construcciones	(1.681)	-	-	1.472	-	-	(209)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(20.739)	-	6.189	-	-	-	(14.550)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(34)	-	34	-	-	-	-
Inmovilizado material en curso	(21.305)	-	6.000	-	-	-	(15.305)
	(43.759)	-	12.223	1.472	-	-	(30.064)
Saldo neto	179.300	(8.764)	(9.377)	(2.818)	-	225	158.566

Ejercicio 2010:

	Miles de euros						
	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Traspos a Activos no Corrientes en Venta	Otros Traspos	Diferencias de Conversión	Saldo Final
Coste:							
Terrenos y construcciones	209.935	317	(1.771)	(40.903)	1.357	1.742	170.677
Instalaciones técnicas y maquinaria	266.207	985	(1.225)	(63.996)	2.261	3.107	207.339
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	18.100	138	(158)	(2.851)	755	34	16.018
Equipos para procesos de información	7.535	139	(315)	(1.719)	3	67	5.710
Elementos de transporte	2.029	84	(207)	(659)	-	95	1.342
Anticipos e inmovilizado material en curso	34.015	1.972	(653)	(430)	(717)	18	34.205
Otro inmovilizado material	2.228	23	(12)	(45)	(1.194)	-	1.000
	540.049	3.658	(4.341)	(110.603)	2.465	5.063	436.291
Amortización acumulada:							
Construcciones	(56.504)	(4.959)	229	11.251	(1.075)	(285)	(51.343)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(154.110)	(15.855)	888	27.873	(559)	(799)	(142.562)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(12.838)	(950)	100	1.893	(193)	(21)	(12.009)
Equipos para procesos de información	(6.729)	(418)	299	1.577	4	(25)	(5.292)
Elementos de transporte	(1.692)	(132)	207	474	1	(72)	(1.214)
Otro inmovilizado material	(2.172)	(3)	12	17	1.334	-	(812)
	(234.045)	(22.317)	1.735	43.085	(488)	(1.202)	(213.232)
Deterioro acumulado:							
Construcciones	-	(1.472)	-	-	(209)	-	(1.681)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(8.486)	(12.083)	980	-	(1.150)	-	(20.739)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	-	-	-	-	(34)	-	(34)
Inmovilizado material en curso	(6.000)	(15.305)	-	-	-	-	(21.305)
	(14.486)	(28.860)	980	-	(1.393)	-	(43.759)
Saldo neto	291.518	(47.519)	(1.626)	(67.518)	584	3.861	179.300

7.1 Adiciones y retiros

Durante el ejercicio 2011, las inversiones corresponden principalmente a inversiones en las instalaciones de aceite en Italia (3.834 miles de euros, aproximadamente).

Las bajas en inmovilizado material del ejercicio 2011 corresponden, principalmente, a los activos netos de Acyco, Aceitunas y Conservas, S.A., por un importe de 11.332 miles de euros, aproximadamente, e incluye la aplicación de la provisión por deterioro de valor por importe de 6.000 miles de euros.

El resultado negativo incurrido por los retiros del ejercicio 2011 ha ascendido a 4.073 miles de euros, aproximadamente, y se incluye en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011 adjunta (véase Nota 26).

7.2 Elementos totalmente amortizados

El coste de los elementos del inmovilizado material que está totalmente amortizado y que todavía está en uso al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Instalaciones técnicas y maquinaria	75.923	98.691
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5.949	9.891
Equipos para procesos de información	5.711	6.661
Elementos de transporte	523	1.504
Otro inmovilizado	534	919
	88.640	117.666

7.3 Otra información

Determinados elementos incluidos en las partidas de construcciones, maquinaria y otras instalaciones han sido subvencionados por Administraciones Públicas por importe de 15.797 y 18.160 miles de euros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, aproximada y respectivamente (véase Nota 22).

Al 31 de diciembre de 2011, las sociedades del Grupo tienen contratos firmados para la compra de inmovilizado material por importe de 10 millones de euros, aproximadamente, correspondientes principalmente a inversiones en la planta productiva de aceite de Inveruno (Italia). Al 31 de diciembre de 2010, las sociedades del Grupo no tenían contratos firmados para la compra de inmovilizado material.

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. En opinión de los Administradores al cierre del ejercicio 2011 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

8. Inversiones inmobiliarias

El movimiento habido en las "Inversiones inmobiliarias" durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2009	2.210
Bajas en coste	(1.560)
Dotación a la amortización	(9)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	641
Trasposos de inmovilizado material (Nota 7)	2.818
Reversión de deterioro de valor (Nota 24)	1.472
Saldo al 31 de diciembre 2011	4.931

En el ejercicio 2011, el Grupo ha suscrito un contrato con un tercero por el que cede en arrendamiento la planta productiva localizada en Méjico. Por este motivo, el Grupo ha trasladado al epígrafe "Inversiones inmobiliarias" el importe de los terrenos y construcciones correspondientes. Asimismo, y conforme a los resultados positivos obtenidos en 2011 como consecuencia de la entrada en vigor del citado contrato, el Grupo ha estimado que la provisión por deterioro de valor dotada en el ejercicio 2010 estaba excedida en un importe de 6.494 miles de euros, aproximadamente. De este importe, 5.022 miles de euros corresponden a instalaciones y otros activos materiales (véanse Notas 7 y 24).

Al cierre del ejercicio 2011 no existía ningún tipo de restricción para la realización de nuevas inversiones inmobiliarias ni para el cobro de los ingresos derivados de las mismas ni tampoco en relación con los recursos obtenidos de una posible enajenación.

El saldo restante del epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2011 corresponde a unos terrenos situados en Chinchón, que se mantienen por el Grupo con el objeto de obtener plusvalías mediante su venta.

9. Arrendamientos

El inmovilizado material incluye vehículos y maquinaria de los que el Grupo es el arrendatario bajo un arrendamiento financiero, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2011	2010
Coste de arrendamientos financieros capitalizados	110	296
Amortización y deterioro de valor acumulado	(38)	(112)
Importe neto en libros	72	184

El detalle de los pagos mínimos y el valor actual de los pasivos por arrendamientos financieros desglosados por plazos de vencimiento es como sigue:

	Miles de euros					
	2011			2010		
	Pagos Mínimos	Intereses	Valor Actual	Pagos Mínimos	Intereses	Valor Actual
Hasta un año	20	(3)	17	62	(8)	54
Entre dos y cinco años	35	(7)	28	73	(4)	69
	55	(10)	45	135	(12)	123

Los pasivos por arrendamientos financieros están efectivamente garantizados, ya que los derechos al activo arrendado revierten al arrendador en caso de incumplimiento.

Asimismo, el Grupo alquila maquinaria, equipos, vehículos e instalaciones bajo contratos de arrendamiento operativo con plazos que se extienden hasta el 2012. El total de gastos de arrendamientos operativos fue de 5.713 y 5.516 miles de euros, aproximada y respectivamente para 2011 y 2010, respectivamente.

En el ejercicio 2011, hasta la fecha de ejecución del acuerdo para la transmisión de los negocios arroceros del Grupo Deoleo correspondientes a la unidad generadora de efectivo "Arroz América – Estados Unidos de América" (véase Nota 5.1), el Grupo ha tenido arrendados unos terrenos para su molino arrocero en Freeport, Texas (Estados Unidos), mediante un contrato de arrendamiento operativo que inicialmente finalizaba en 2022 y tenía la opción de renovarse por períodos de cinco años. Dichos terrenos, así como el contrato de arrendamiento, han sido traspasados a Ebro Foods, S.A., junto con el resto de activos de la unidad generadora de efectivo.

10. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

El Grupo mantiene inversiones en entidades asociadas, domiciliadas en España, que no cotizan en bolsa, que se contabilizan aplicando el método de la participación, y cuyo detalle al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Denominación	% de Participación	
	2011	2010
Valdemuelas, S.L.	50,00%	50,00%

El movimiento de estas inversiones durante 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Saldo al 1 de enero	476	936
Participación en resultados	(3)	(460)
Saldo al 31 de diciembre	473	476

Las principales magnitudes de la inversión contabilizada por el método de la participación se muestran a continuación:

Año	Miles de euros					Participación en el Resultado
	Activos	Pasivos	Patrimonio Neto	Ingresos Ordinarios	Pérdidas	
2011	1.089	143	946	-	(6)	(3)
2010	1.090	138	952	-	(920)	(460)

El Grupo no tiene participación en pasivos contingentes de las entidades asociadas.

11. Inversiones financieras

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
No corrientes:		
Instrumentos financieros derivados (Nota 12)	-	717
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	295	295
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valorados a coste	444	449
Préstamos y otros activos financieros	1.384	2.279
	2.123	3.740
Corrientes:		
Instrumentos financieros derivados (Nota 12)	20	76
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	9.884	-
Otros activos financieros	4.007	612
	13.911	688

En el caso de las inversiones financieras valoradas a coste amortizado, no se han identificado diferencias significativas con sus respectivos valores razonables.

Al 31 de diciembre de 2011, el Grupo mantiene en el epígrafe "Otros activos financieros" del activo corriente del estado de situación financiera consolidado adjunto inversiones mantenidas hasta el vencimiento correspondientes a imposiciones a plazo fijo a un plazo superior a 3 meses e inferior a 12 meses desde su contratación por importe de 9.884 miles de euros, aproximadamente. Asimismo, la cuenta "Otros activos financieros" del activo corriente recoge un importe de 2.217 miles de euros, aproximadamente, a cobrar a una de las sociedades adquiridas por Ebro Foods, S.A., como parte de la compraventa del negocio de arroz y que ha sido liquidada en febrero de 2012.

12. Instrumentos financieros derivados

El detalle de los instrumentos financieros derivados incluidos en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2011		2010	
	Activo Financiero (Nota 11)	Pasivo Financiero (Nota 19)	Activo Financiero	Pasivo Financiero
No corriente				
De tipo de interés	-	28.771	717	16.260
Opción de conversión del Tramo PPL	-	4.507	-	8.495
	-	33.278	717	24.755
Corriente:				
De tipo de interés	-	10	-	-
De tipo de cambio	20	242	76	319
	20	252	76	319
Total derivados reconocidos	20	33.530	793	25.074

En el ejercicio 2011, la variación negativa en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados ha ascendido a 9.229 miles de euros, aproximadamente (3.511 miles de euros en 2010). De este importe, 8.008 miles de euros, aproximadamente, se han reconocido directamente en el patrimonio neto y 1.221 miles de euros, aproximadamente, en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011, en el epígrafe de “Gastos financieros” (véase Nota 27).

12.1 Derivados de tipos de interés

A continuación, se detallan los instrumentos financieros derivados de tipos de interés y sus correspondientes valores razonables al 31 de diciembre de 2011 y 2010 así como el vencimiento de los nocionales con los que están vinculados.

	Miles de euros							
	Valor Razonable al 31-12-11	Valor Razonable al 31-12-10	Nocional					
			2012	2013	2014	2015	2016	Total
Coberturas eficientes: Collar	(8.345)	717	-	25.500	43.500	215.000	-	284.000
Coberturas no eficientes: IRS con barrera	(20.436)	(16.260)	5.000	-	-	-	175.000	180.000
	(28.781)	(15.543)	5.000	25.500	43.500	215.500	175.000	464.000

Para la determinación del valor razonable de los derivados de tipo de interés, el Grupo utiliza el descuento de los flujos de caja en base a los implícitos determinados por la curva de tipo de interés del euro según las condiciones de mercado en la fecha de valoración.

Estos instrumentos financieros se han clasificados como de nivel 2 según la jerarquía de cálculo establecida en la NIIF 7.

Permutas de tipo de interés (IRS con barrera y collars)

El Grupo utiliza permutas financieras de tipos de interés para gestionar su exposición a las fluctuaciones en el tipo de interés de sus préstamos bancarios a tipo variable (principalmente el préstamo sindicado descrito en la Nota 19).

En este sentido, el Grupo tiene contratados diversos IRS (con un nocional de 180.000 miles de euros, aproximadamente) en los que se intercambian los tipos de interés, de forma que el Grupo recibe del banco un tipo de interés variable (Euribor a 3 meses) a cambio de un tipo de interés fijo (3,7%) para el mismo nominal. Estos contratos incluyen una barrera (4,70%) a partir de la cual el Grupo paga a tipo de interés variable (Euribor a 3 meses con bonificación). Al 31 de diciembre de 2011 el valor de estos derivados ha supuesto un pasivo de 20.436 miles de euros, aproximadamente (16.260 miles de euros, aproximadamente, en 2010). Estos instrumentos financieros derivados no son considerados cobertura contable, si bien son utilizados como cobertura económica de los compromisos financieros adquiridos.

En el ejercicio 2010, y como parte de las condiciones establecidas en el contrato de financiación (véase Nota 19), el Grupo suscribió con dos entidades financieras sendos contratos “Collars” con un nocional cada uno de ellos de 142.000 miles de euros, aproximadamente. Los “Collars” contratados establecen un tipo de interés máximo y mínimo para el Euribor (0,90% - 3,15% de banda mínima y 1,51% -4,15% de banda máxima). Al 31 de diciembre de 2011 el valor total de estos derivados ha supuesto un pasivo de 8.345 miles de euros, aproximadamente (al 31 de diciembre de 2010 supuso un activo de 717 miles de euros, aproximadamente), y tienen naturaleza de pasivo financiero. El importe que ha sido reconocido en el patrimonio neto como parte efectiva de las relaciones de cobertura de flujos de efectivo ha ascendido a un importe de 8.008 miles de euros, y se corresponde con el valor intrínseco de los “collars”. El Grupo tiene designadas las relaciones de cobertura

pertinentes al 31 de diciembre de 2011, y son plenamente eficaces. El Grupo ha optado por excluir el valor temporal de la designación de la cobertura a fin de mejorar la eficacia de la misma. El registro del valor temporal en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011 adjunta ha ascendido a 1.054 miles de euros, aproximadamente, de gasto.

Análisis de sensibilidad

Las variaciones de valor razonable de los derivados de tipo de interés contratados por el Grupo dependen de la variación de la curva de tipos de interés del euro a largo plazo. El valor razonable de dichos derivados asciende a un importe negativo de 28.781 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2011 (15.543 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2010).

Se muestra a continuación el detalle del análisis de sensibilidad de los valores razonables de los derivados contratados por el Grupo al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 en resultados, al tratarse de instrumentos financieros que no son considerados de cobertura contable:

	Miles de euros	
	2011	2010
+0,5% (incremento de la curva de tipo de interés)	7.747	8.608
-0,5% (descenso de la curva de tipo de interés)	(8.548)	(9.154)

12.2 Derivados de tipos de cambio

Para gestionar sus riesgos de cambio, el Grupo ha suscrito contratos a plazo de monedas de los principales mercados en los que opera.

	Tipo de Cambio Medio (Euro)		Moneda Extranjera		Miles de euros			
					Valor Nocional		Valor Razonable	
	31-12-2011	31-12-2010	31-12-2011	31-12-2010	31-12-2011	31-12-2010	31-12-2011	31-12-2010
Fx forwards:								
Dólar estadounidense	1,32	1,35	17.495	11.914	13.258	8.756	(222)	(144)
Dólar australiano	-	1,39	-	2.774	-	2.000	-	(99)
					13.258	10.756	(222)	(243)

El importe nocional de todos los contratos de compraventa de divisa a plazo existentes al 31 de diciembre de 2011 es aproximadamente de 13,2 millones de euros (10,7 millones de euros en 2010) y se han contratado para cubrir flujos de pagos y cobros derivados de la actividad propia del Grupo y/o de los compromisos financieros adquiridos.

Se aplica una política de coberturas de operaciones comerciales en función del plazo estimado de cobros/pagos. Como consecuencia de esta política, la totalidad de las coberturas a plazo tienen un plazo menor de un año.

Los valores razonables de estos contratos a plazo se han estimado en base a la comparación de los tipos de cambio de los mismos con los tipos de cambio de mercado correspondientes a cada fecha de vencimiento de las distintas operaciones según datos disponibles en fuentes públicas y/o servicios de información especializados.

El efecto de una variación del tipo de cambio de más 1% en el EUR/USD sobre el valor de las coberturas al 31 de diciembre de 2011 es de 97 miles de euros positivos, aproximadamente (88 miles de euros en 2010). En el caso de que la variación del tipo de cambio fuera de menos 1%, el cambio de valor de la posición de cobertura a 31 de diciembre de 2011 sería de 99 miles de euros negativos, aproximadamente (90 miles de euros en 2010).

12.3 Opción de conversión del Tramo PPL

Como parte del contrato de financiación suscrito en diciembre de 2010 (véase Nota 19), el Grupo concedió a los acreedores financieros del Tramo PPL la opción de convertir al vencimiento del tramo (previsto inicialmente para el 30 de diciembre de 2016) el importe de la deuda (incluido los intereses capitalizados) por un número de acciones de la Sociedad dominante. En caso de que los acreedores decidieran ejercitar la opción, el Grupo podría liquidarla en efectivo o mediante la entrega de acciones.

Las principales características de la opción son las siguientes:

- Plazo: 6 años.
- Nocional: importe devengado del Tramo PPL (principal más intereses).
- Subyacente: acciones cotizadas de la Sociedad dominante.
- Número de acciones: 28.364.705 acciones.
- Ejercicio de la opción: a opción de las entidades acreedoras.
- Liquidación: A opción del Grupo, en efectivo o con entrega física de acciones.

Al 31 de diciembre de 2011, el Grupo ha realizado una valoración de la opción. El modelo utilizado en la valoración es el "Black-Scholes option pricing model" que incluye como principales variables la cotización de la acción de la Sociedad dominante, la volatilidad de la misma y la expectativa de reparto de dividendos durante el período de vigencia de la opción. Al 31 de diciembre de 2011, el valor razonable de la opción de conversión otorgada a los acreedores del Tramo PPL ha ascendido a 4.507 miles de euros, aproximadamente (8.495 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2010). La variación en el ejercicio 2011 en el valor de la opción, por importe de 3.988 miles de euros, aproximadamente, se incluye en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011 adjunta.

13. Existencias

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Comerciales	2.253	1.105
Materias primas y otros bienes mantenidos para su transformación	64.012	61.718
Productos en curso	28.712	27.609
Productos terminados	70.848	91.814
	165.825	182.246
Provisión por deterioro y depreciación de existencias	(3.975)	(5.423)
	161.850	176.823

El coste de existencias reconocido como gasto e incluido en consumos de materias primas y consumibles de las operaciones continuadas asciende a 671.286 miles de euros, aproximadamente (754.154 miles de euros en 2010, aproximadamente).

El movimiento de la provisión por deterioro de existencias durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Saldo inicial	5.423	4.383
Dotaciones del ejercicio (Nota 26)	3.062	3.812
Aplicaciones y otros movimientos	(56)	(1.965)
Recuperaciones (Nota 24)	(4.454)	(807)
Saldo final	3.975	5.423

Existen compromisos para la compra de materias primas al 31 de diciembre de 2011 por importe de 39.260 miles de euros, aproximadamente (16.053 miles de euros, aproximadamente, el 31 de diciembre de 2010).

Las existencias se encuentran adecuadamente cubiertas ante posibles riesgos con las pólizas de seguros actualmente contratadas.

Las compras netas incluyen las realizadas en las siguientes monedas extranjeras:

	Miles de euros	
	2011	2010
Dólares estadounidenses	368	141.874
Pesos mexicanos	-	12.500
Libras esterlinas	-	53
Francos suizos	30	111
	398	154.538

14. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Clientes	205.272	225.681
Deudores	238.187	242.944
Anticipos a proveedores	17.195	13.769
Anticipos a empleados	32	120
Administraciones públicas deudoras (Nota 15)	23.493	20.013
Provisiones por deterioro e incobrabilidad	(287.456)	(295.739)
	196.723	206.788

14.1 Clientes

En esta cuenta del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 adjunto, se incluyen, fundamentalmente, los saldos a cobrar por ventas realizadas a terceros por el Grupo en el desarrollo de sus actividades. Con carácter general, estas cuentas a cobrar no devengan tipo de interés alguno y sus condiciones de cobro varían entre el contado y 90 días, siendo el periodo medio de cobro aproximado de 53 días.

El análisis de la antigüedad de los saldos en mora pero no considerados deteriorados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Menos de 30 días	19.677	16.555
De 31 a 60 días	3.973	3.534
De 61 a 120 días	-	2.748
Más de 120 días	1.385	5.394
	25.035	28.231

14.2 Deudores

El saldo de la cuenta "Deudores" al 31 de diciembre de 2011 y 2010 por importe de 238.187 y 242.944 miles de euros, aproximada y respectivamente, incluye 236.579 miles de euros, aproximadamente, correspondientes a saldos a cobrar a empresas vinculadas a anteriores Administradores de la Sociedad dominante, los cuales se encuentran totalmente provisionados en ambos ejercicios. En el ejercicio 2009, el Grupo inició un proceso de recuperación de las cantidades dispuestas por dichas sociedades vía querellas interpuestas frente a los anteriores Administradores (véase Nota 21.2).

14.3 Transferencia de activos financieros

En 2011 el Grupo tiene suscritos diversos contratos de cesión de cuentas a cobrar. El Grupo evalúa, como parte de la gestión del riesgo financiero, si los contratos suponen la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos financieros cedidos.

La baja de activos financieros en aquellas circunstancias en las que el Grupo retiene los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo, sólo se produce cuando se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más perceptores y se cumplen los siguientes requisitos:

- El pago de los flujos de efectivos se encuentra condicionado a su cobro previo.
- El Grupo no puede proceder a la venta o pignoración del activo financiero.
- Los flujos de efectivo cobrados en nombre de los eventuales perceptores son emitidos sin retraso significativo.

De conformidad con dicho análisis, el Grupo no ha procedido a dar de baja ningún importe de activos financieros por motivo de cesión de cuentas por cobrar al no cumplirse los requisitos para hacerlo al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

14.4 Provisión por deterioro

El movimiento de la provisión por deterioro e incobrabilidad en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Saldo al 1 de enero	295.739	289.266
Dotaciones del ejercicio (Nota 26)	3.983	11.834
Aplicación de provisión	(8.336)	(2.486)
Recuperaciones del ejercicio (Nota 24)	(3.930)	(2.875)
Saldo al 31 de diciembre	287.456	295.739

La antigüedad de las cuentas por cobrar deterioradas es, en su mayor parte, superior a 6 meses.

No existe concentración significativa de riesgo de crédito con respecto a las cuentas comerciales a cobrar, dado que el Grupo tiene un gran número de clientes distribuidos por todo el mundo.

15. Situación fiscal

15.1 Saldos con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos deudores con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 era el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
No corriente:		
Activos por impuesto diferidos	217.669	218.940
	217.669	218.940
Corrientes:		
Activos por impuestos sobre ganancias corrientes	1.425	5.118
Hacienda Pública, deudor por diversos conceptos-		
Por IVA	21.649	13.726
Por impuesto sobre Sociedades de ejercicios	86	847
Por subvenciones	1.303	3.927
Otros conceptos	434	1.467
Seguridad Social deudora	21	46
	24.918	25.131

La composición de los saldos acreedores con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 era el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
No corriente:		
Pasivos por impuesto diferido	223.973	229.218
	223.973	229.218
Corrientes:		
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	2.825	35
Organismos de la Seguridad Social acreedores	1.401	2.824
Hacienda Pública, acreedor por diversos conceptos-		
Por IVA	1.213	646
Por retenciones	728	2.172
Otros conceptos	1.629	4.626
	7.796	10.303

15.2 Conciliación del resultado contable con la base imponible fiscal y el gasto por Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación se calcula en función del resultado económico o contable, que no necesariamente ha de coincidir con su resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

El detalle del gasto por impuesto sobre las ganancias es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Impuesto corriente del ejercicio	15.481	8.563
Ajustes de ejercicios anteriores	973	731
Impuestos diferidos:		
Origen y reversión de diferencias temporarias	(8.579)	(6.264)
Total gasto por impuesto	7.875	3.030
De las actividades continuadas	10.081	(2.762)
De las operaciones interrumpidas	(2.206)	5.792
	7.875	3.030

El gasto por impuesto sobre sociedades incluye el importe correspondiente a la reversión de activos y pasivos por impuesto diferido de la Sociedad dominante clasificados como mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2010 con motivo del acuerdo alcanzado con Ebro Foods, S.A., para la venta de los activos netos del negocio del arroz, por importe de 5.526 miles de euros, aproximadamente.

La conciliación entre el tipo medio efectivo y el tipo impositivo aplicable así como del gasto (ingreso) por impuesto y el resultado contable de actividades continuadas es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Pérdida del ejercicio antes de impuestos de actividades continuadas	(9.058)	(59.630)
Gasto esperado al tipo impositivo de la Sociedad dominante (30%)	(2.717)	(17.889)
Diferencia de tipo impositivo de sociedades en el extranjero y en Régimen Foral	(107)	489
Gastos no deducibles	18.374	16.247
Ingresos exentos	(21.643)	(13.195)
Regularización de deducciones y bonificaciones	785	28.254
Compensación de pérdidas no activadas con anterioridad	-	(29.029)
Bases imponibles negativas generadas y no activadas	14.928	12.336
Diferencias de ejercicios anteriores	461	25
Gasto (Ingreso) por impuesto de actividades continuadas	10.081	(2.762)

En el ejercicio 2011 las sociedades dependientes han realizado pagos a cuenta del Impuesto sobre Beneficios por importe de 5.639 miles de euros, aproximadamente (7.714 miles de euros, aproximadamente, en 2010). El impuesto correspondiente a pagar asciende a 1.400 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2011 (5.083 miles de euros de impuesto a recuperar, aproximadamente, en 2010).

Asimismo, la conciliación entre el tipo medio efectivo y el tipo impositivo aplicable así como del gasto (ingreso) por impuesto y el resultado contable de actividades interrumpidas es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Beneficio del ejercicio antes de impuestos de actividades interrumpidas	18.012	12.991
Gasto esperado al tipo impositivo de la Sociedad dominante (30%)	5.404	3.897
Diferencia de tipo impositivo de sociedades en el extranjero y en Régimen Foral	1.409	859
Gastos no deducibles	21.068	336
Ingresos exentos	(30.087)	(2.681)
Bases imponibles negativas generadas y no activadas	-	3.381
Gasto (Ingreso) por impuesto de actividades interrumpidas	(2.206)	5.792

No existen partidas cargadas directamente a las cuentas de patrimonio neto que hayan originado impuestos diferidos en el ejercicio 2011.

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Grupo de los ejercicios 2011 y 2010 se muestran en el siguiente cuadro:

	Miles de euros	
	2011	2010
En base imponible:		
Depreciación monetaria	87	226
	87	226

Adicionalmente, la Sociedad dominante se ha acogido en el ejercicio 2011 a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, obtenidos con la venta de la marca Sos, contemplada en el artículo 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, generando una deducción por importe de 225 miles de euros correspondiente a las inversiones realizadas por importe de 1.878 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2010 y 2011.

15.3 Activos y pasivos por impuesto diferido registrados

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, se han registrado en el estado de situación financiera consolidado en los epígrafes "Activos por impuestos diferidos" y "Pasivos por impuestos diferidos", respectivamente, de acuerdo con el siguiente detalle:

Ejercicio 2011:

	Miles de euros			
	31 de Diciembre de 2010	Registrado con cargo a		31 de Diciembre de 2011
		Resultados	Otros	
Activos:				
Prestaciones a empleados	5.248	(3.719)	-	1.529
Otros conceptos	7.125	1.730	-	8.855
Deducciones fiscales activadas	42.144	(644)	1.362	42.862
Créditos por pérdidas a compensar	164.423	-	-	164.423
	218.940	(2.633)	1.362	217.669
Pasivos:				
Marcas	198.359	(4.473)	-	193.886
Otros activos intangibles	6.000	-	-	6.000
Fondo de comercio	1.933	(654)	-	1.279
Inmovilizado material	18.235	828	441	19.504
Otros conceptos	4.691	(1.387)	-	3.304
	229.218	(5.686)	441	223.973

Ejercicio 2010:

	Miles de euros				
	31 de Diciembre de 2009	Registrado con cargo a		Traspaso a Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta	31 de Diciembre de 2010
		Resultados	Otros		
Activos:					
Prestaciones a empleados	2.122	3.126	-	-	5.248
Otros conceptos	15.184	(6.334)	9	(1.734)	7.125
Deducciones fiscales activadas	67.705	(26.727)	1.166	-	42.144
Créditos por pérdidas a compensar	121.441	43.959	-	(977)	164.423
	206.452	14.024	1.175	(2.711)	218.940
Pasivos:					
Marcas	201.394	4.131	-	(7.166)	198.359
Otros activos intangibles	6.000	-	-	-	6.000
Fondo de comercio	5.435	159	-	(3.661)	1.933
Inmovilizado material	22.986	2.227	-	(6.978)	18.235
Provisiones	171	(171)	-	-	-
Otros conceptos	(1.761)	1.414	-	5.038	4.691
	234.225	7.760	-	(12.767)	229.218

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el estado de situación financiera consolidado por considerar los Administradores de la Sociedad dominante que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros del Grupo, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

La diferencia temporaria originada en los fondos de comercio se debe a la amortización fiscal de los mismos en algunas de las sociedades dependientes.

Al cierre del ejercicio 2011, el vencimiento de las bases imponibles negativas y de las deducciones pendientes de tomar activadas era el siguiente:

Bases Imponibles	
Ejercicio	Miles de euros
2004	3.914
2005	3
2006	14.974
2007	22.191
2008	43.752
2009	417.860
2010	46.640
	549.334

Las bases imponibles negativas activadas al 31 de diciembre de 2011 incluyen las correspondientes a la sociedad Sevilla Rice Company, S.A., por importe de 1.256 miles de euros, aproximadamente, clasificadas en el epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" del activo corriente del estado de situación financiera consolidado (véase Nota 5.2).

La compensación de las bases imponibles negativas está sujeta a los plazos establecidos en cada una de las legislaciones locales. En general, los plazos mínimos se sitúan en torno a 18 años.

Deducciones		
Ejercicio de Origen	Miles de euros	Aplicable Hasta
1999	111	2014
2000	869	2015
2001	94	2011-2016
2002	143	2013-2018
2003	36	2013-2018
2004	451	2011-2019
2005	11.518	2012-2020
2006	4.106	2013-2021
2007	4.752	2014-2022
2008	15.019	2018-2023
2009	4.858	2019-2024
2010	905	2020
	42.862	

15.4 Activos y pasivos por impuesto diferido no registrados

El detalle de los activos por impuesto diferidos no registrados es el siguiente:

	Miles de euros
Activos por impuestos diferidos:	
Diferencias temporales:	
- Compromisos con empleados	71
- Provisiones de activos	6.900
- Provisiones de riesgos y gastos	1.848
- Otros	21.388
Bases imponibles negativas	44.584
Deducciones	9.076
	83.867

El Grupo no ha registrado en el estado de situación financiera consolidado adjunto los activos por impuesto diferido detallados en el cuadro anterior (importes en cuota) al considerar poco probable que se generen en los plazos previstos bases imponibles positivas que permitan su recuperación.

Al cierre del ejercicio 2011, el vencimiento de las bases imponibles negativas y de las deducciones pendientes de tomar no activadas era el siguiente:

Bases Imponibles	
Ejercicio	Miles de euros
1996	181
1997	133
1998	159
1999	616
2000	195
2001	134
2002	1.773
2003	2.515
2004	7.598
2005	10.876
2006	6.180
2007	6.084
2008	2.810
2009	25.828
2010	33.771
2011	49.759
	148.612

La compensación de las bases imponibles negativas está sujeta a los plazos establecidos en cada una de las legislaciones locales. En general, los plazos mínimos se sitúan en torno a 18 años.

Deducciones		
Ejercicio de Origen	Miles de euros	Aplicable Hasta
2006	21	2013-2021
2007	19	2014-2022
2009	8.440	2019-2024
2010	335	2020
2011	261	2021
	9.076	

15.5 Inspecciones fiscales

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 de la Sociedad dominante consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

Como resultado de la inspección iniciada por las autoridades fiscales en el ejercicio 2001 sobre los Impuestos sobre Sociedades de los ejercicios 1996 a 1998 (ambos incluidos), durante el ejercicio 2003 se levantaron actas de las que, al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad dominante tiene recurrido un importe total de 19.601 miles de euros, habiendo sido obtenida sentencia estimatoria de la Audiencia Nacional, que ha sido recurrida por las autoridades fiscales. Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no se pondrán de manifiesto pérdidas para el Grupo derivadas de estas actas.

Adicionalmente, otras sociedades dependientes, absorbidas en el ejercicio 2011 por la Sociedad dominante (véase Nota 2.6.5), fueron inspeccionadas en el ejercicio 2010, levantándose actas por importe de 3.764 miles de euros, aproximadamente, que fueron provisionadas en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2010. En el ejercicio 2011 ha sido aplicada la provisión por importe de 3.145 miles de euros,

aproximadamente, con motivo del pago de la cuota e intereses de demora de dichas actas. El Grupo ha interpuesto recurso contra dichas actas ante el Tribunal Económico Administrativo Foral correspondiente, que se encuentra pendiente de resolución al 31 de diciembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2011, las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son aplicables correspondientes a los últimos cuatro ejercicios.

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

16. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Caja y bancos	61.227	53.529
Depósitos en entidades de crédito a corto plazo	57.000	90.000
	118.227	143.529

Los depósitos en entidades de crédito a corto plazo corresponden a cinco Eurodepósitos contratados en diciembre de 2011 y con vencimiento en enero de 2012.

Tal y como se indica en la Nota 19, al 31 de diciembre de 2011, se encontraban pignoradas cuentas bancarias y depósitos mantenidos por el Grupo por importe de 18.405 miles de euros, aproximadamente (29.652 miles de euros en 2010).

17. Patrimonio neto

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

17.1 Capital

El movimiento de las acciones de la Sociedad dominante durante los ejercicios 2011 y 2010 es como sigue:

	Número de acciones	
	2011	2010
Acciones al inicio del ejercicio	1.023.384.179	153.568.527
Ampliación de capital por compensación de créditos de 20 de mayo de 2010	-	40.448.172
Ampliaciones de capital de 29 de octubre de 2010:		
- Monetaria	-	400.159.419
- Aportación no monetaria	-	172.574.656
- Compensación de créditos	-	256.633.405
Acciones al final del ejercicio	1.023.384.179	1.023.384.179

Con fecha 20 de mayo de 2010, la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante, aprobó la reducción de capital social con el objeto de compensar pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores reduciendo el valor nominal de las acciones de 1,5025 euros a 0,5 euros cada una. En dicha Junta, los Accionistas de la Sociedad dominante aprobaron aplicar la totalidad de la prima de emisión así como otras reservas de libre disposición de la Sociedad dominante, por importe de 9.028 miles de euros, aproximadamente, a compensar pérdidas.

Asimismo, la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante de 20 de mayo de 2010 aprobó la compensación del préstamo participativo por importe de 60.773 miles de euros, aproximadamente, recibido el 9 de junio de 2009 de algunos de sus accionistas, mediante la emisión de 40.448.172 acciones nuevas de valor nominal 0,5 euros cada una y una prima de emisión de 1,0025 euros por acción.

Con fecha 29 de octubre de 2010, y en el marco de proceso de refinanciación suscrito con las entidades acreedoras, la Junta General de Accionistas aprobó las siguientes ampliaciones de capital:

- Ampliación de capital monetaria mediante la emisión de 400.159.419 acciones de 0,5 euros de valor nominal cada una de ellas. Esta ampliación de capital fue suscrita y desembolsada en su totalidad.
- Ampliación de capital por aportaciones no dinerarias, consistentes en la aportación de las participaciones preferentes emitidas por la sociedad dependiente Deoleo Preferentes, S.A., mediante la emisión de un número máximo de 220.872.000 acciones de 0,5 euros de valor nominal cada una de ellas y una prima de emisión de 0,573 euros por acción. Esta ampliación de capital fue suscrita en un número de acciones de 172.574.656.
- Ampliación de capital por compensación de créditos por un importe máximo de 159.010 miles de euros, aproximadamente, mediante la emisión de hasta 318.020.439 nuevas acciones ordinarias de 0,5 euros de valor nominal cada una de ellas. Esta ampliación de capital fue suscrita en un número de 256.633.405 acciones.

La suscripción y desembolso de las citadas ampliaciones de capital, que tuvieron lugar el 29 de diciembre de 2010, eran una condición suspensiva para la entrada en vigor del contrato de financiación.

Al 31 de diciembre de 2011 el capital social de la Sociedad dominante está representado por 1.023.384.179 acciones de 0,5 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta. Todas las acciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

De acuerdo con las últimas notificaciones recibidas por la Sociedad dominante y con las comunicaciones realizadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores antes del cierre de cada ejercicio, las participaciones accionariales más significativas son las siguientes:

Denominación	2011		2010	
	Acciones	% de Participación	Acciones	% de Participación
Banco Financiero y de Ahorros, S.A.	190.580.526	18,62%	188.009.521	18,37%
Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga, Antequera y Jaén (Unicaja)	116.145.186	11,35%	116.145.186	11,35%
Ebro Foods, S.A.	95.510.218	9,33%	95.510.218	9,33%
Banca Cívica, S.A. (a)	60.991.300	5,96%	55.785.818	-
Banco Mare Nostrum, S.A. (a)	56.021.510	5,47%	52.380.552	-
BBK Bank Cajasur, S.A.U.	55.886.491	5,46%	58.943.218	5,76%
Daniel Klein	34.080.538	3,33%	33.080.538	3,23%

(a) Banca Cívica, S.A., y Banco Mare Nostrum, S.A., comunicaron a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 30 de diciembre de 2011 la formalización de un acuerdo de sindicación de acciones para la realización de una acción concertada.

Las acciones de la Sociedad dominante están admitidas a cotización oficial en las bolsas de Bilbao, Barcelona, Madrid y Valencia, así como en el Servicio de Interconexión Bursátil.

Los objetivos del Grupo en la gestión del capital son salvaguardar la capacidad de continuar como una empresa en funcionamiento, de modo que pueda seguir dando rendimientos a los accionistas y beneficiar a otros grupos de interés y mantener una estructura óptima de capital para reducir el coste de capital.

Consistentemente con otros grupos en el sector, el Grupo controla la estructura de capital en base al ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como el endeudamiento neto dividido entre el capital total. El endeudamiento neto se determina por la suma de las deudas financieras, menos efectivo y otros medios líquidos equivalentes. El total del capital se calcula por la suma del patrimonio neto más el endeudamiento neto.

	Miles de euros	
	2011	2010
Total endeudamiento financiero	790.492	980.609
Menos- Efectivo y otros medios equivalentes	(118.227)	(143.529)
Deuda neta	672.265	837.080
Patrimonio neto	812.179	829.826
Total capital	1.484.444	1.666.906
Ratio de endeudamiento	45,29%	50,22%

Tal y como se indica en esta misma Nota y en la Nota 19, el Grupo finalizó en diciembre de 2010 la reestructuración de su endeudamiento financiero. Asimismo, en el ejercicio 2011 se han producido diversas amortizaciones anticipadas del préstamo sindicado con motivo de la venta de los activos y pasivos de los negocios arroceros del Grupo (véase Notas 5.1 y 19). Este proceso, que ha supuesto también un fortalecimiento patrimonial a través de las distintas ampliaciones de capital llevadas a cabo en el ejercicio 2010, han permitido reducir de forma muy significativa el grado de apalancamiento. El objetivo del Grupo es seguir mejorando de forma progresiva el ratio de apalancamiento de acuerdo con su capacidad de generación de efectivo.

17.2 Prima de emisión

Esta reserva tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital social.

17.3 Otras reservas

El detalle de otras reservas al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Reserva legal	3.458	3.458
Resto de reservas	35.785	35.785
	39.243	39.243

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 84 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades del 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. Al 31 de diciembre de 2011, la reserva legal de la Sociedad dominante no ha alcanzado el 20% del capital social.

Las reservas voluntarias son de libre disposición siempre que, como consecuencia de la distribución de dividendos, los fondos propios no resulten ser inferiores al capital social. Asimismo, la Sociedad dominante tiene otras limitaciones a la distribución de dividendos (véase apartado 7 de esta Nota).

Conforme al Texto Refundido de la Ley de Sociedades del Capital, en la aplicación del resultado de cada ejercicio debe dotarse una reserva indisponible como consecuencia del fondo de comercio de la Sociedad dominante que figura en el activo del estado de situación financiera, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que represente, al menos, un cinco por ciento del importe del citado fondo de comercio. Si no existiera beneficio, o éste fuera insuficiente, se emplearán reservas de libre disposición.

17.4 Acciones de la Sociedad dominante

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Grupo no mantiene en cartera acciones propias.

El detalle del movimiento de la autocartera durante el ejercicio 2011 ha sido el siguiente:

Miles de euros								
Saldo 31-12-2010		Adquisiciones		Enajenaciones			Saldo 31-12-2011	
Acciones	Importe	Acciones	Importe	Acciones	Importe	Resultado	Acciones	Importe
-	-	460.000	138	460.000	143	5	-	-

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante acordó con fecha 9 de junio de 2011 autorizar la adquisición de acciones de la Sociedad dominante hasta un máximo del 5% del capital social a unos precios máximo y mínimo conforme a las siguientes premisas:

1. Número máximo de acciones adquiribles: hasta la cifra máxima permitida por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que fija el límite en el 5% del capital social.

2. Precio máximo: no superior al mayor de los siguientes:
 - a. Precio de la última transacción realizada en el mercado por sujetos independientes.
 - b. Precio más alto contenido en el carnet de órdenes.
3. Precio mínimo: no podrá ser inferior en un 15% al de cierre de la acción en la sesión anterior al día de la transacción, salvo que concurran circunstancias de mercado que permitan una variación sobre dicho porcentaje de acuerdo con la normativa vigente.
4. Duración de la autorización: 5 años a contar desde la aprobación por la Junta.
5. Se establecerá en el patrimonio neto de la sociedad adquirente una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones de la Sociedad dominante computado en el activo. Esta reserva deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.

17.5 Diferencias de conversión

La composición y los movimientos de las diferencias de conversión entre entidades dependientes del Grupo, es como sigue:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2009	(24.170)
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	9.418
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(14.752)
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(5.593)
Salidas del perímetro (Nota 5.1)	7.097
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(13.248)

17.6 Ajustes por cambios de valor

El saldo de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2011 adjunto recoge la valoración de los instrumentos financieros derivados considerados de cobertura contable. Su movimiento ha sido el siguiente:

	Miles de euros
	Operaciones de Cobertura (Nota 12)
Saldo al 1 de enero de 2010	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-
Valoración de los derivados de cobertura	(8.008)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(8.008)

17.7 Dividendos y restricciones a la distribución de dividendos

En los ejercicios 2011 y 2010, la Sociedad dominante no ha distribuido dividendos a sus accionistas.

De acuerdo con las condiciones del préstamo sindicado suscrito el 29 de diciembre de 2010, la Sociedad dominante, salvo que obtenga autorización de las entidades acreedoras, no podrá repartir dividendos hasta que tenga lugar la completa amortización de la financiación.

18. Ganancias por acción

18.1 Básicas

Las ganancias por acción básicas se calculan dividiendo el beneficio del ejercicio atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias.

El detalle del cálculo de las ganancias (pérdidas) por acción básicas es como sigue:

	2011	2010
Beneficio (pérdida) del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante (en euros)	1.065.000	(50.234.000)
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en títulos)	1.023.376.891	179.168.219
Ganancias (pérdidas) por acción básicas	0,0011	(0,2804)

El detalle del cálculo de ganancias (pérdidas) por acción básicas desglosado entre actividades continuadas e interrumpidas es como se muestra a continuación:

	2011	2010
Pérdida del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante (en euros) de las actividades continuadas	(19.153.000)	(57.433.000)
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en títulos)	1.023.376.891	179.168.219
Pérdidas por acción básicas de las actividades continuadas	(0,0187)	(0,3206)
Beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante (en euros) de las actividades interrumpidas	20.218.000	7.199.000
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en títulos)	1.023.376.891	179.168.219
Ganancias por acción básicas de las actividades interrumpidas	0,0198	0,0402

El número medio de acciones ordinarias en circulación se calcula como sigue:

	2011	2010
Acciones ordinarias en circulación al inicio	1.023.384.179	153.568.527
Ampliación de capital de 20 de mayo de 2010	-	21.055.213
Ampliaciones de capital de 29 de octubre de 2010	-	4.544.479
Efecto promedio de las acciones propias	(7.288)	-
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 31 de diciembre	1.023.376.891	179.168.219

18.2 Diluidas

Las ganancias por acción diluidas se calculan ajustando el beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación por todos los efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales, es decir, como si se hubiera llevado a cabo la conversión de todas las acciones ordinarias potencialmente dilutivas.

La Sociedad dominante no tiene diferentes clases de acciones ordinarias potencialmente dilutivas.

19 Obligaciones, préstamos y otros pasivos remunerados

El detalle de estos epígrafes del estado de situación financiera consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
No corriente:		
<i>Valorados a coste amortizado</i>		
Préstamo sindicado	646.614	821.429
Gastos de formalización del préstamo sindicado	(20.444)	(29.608)
Total préstamo sindicado	626.170	791.821
Otras deudas con entidades de crédito	11.442	11.428
Pasivos por arrendamientos financieros (Nota 9)	28	69
Deudas con entidades de crédito	637.640	803.318
Pasivos financieros por emisión de valores negociables	57.790	58.407
Otros pasivos financieros remunerados	3.415	3.874
	698.845	865.599
<i>Valorados a valor razonable</i>		
Instrumentos financieros derivados (Nota 12)	33.278	24.755
	732.123	890.354
Corriente:		
<i>Valorados a coste amortizado</i>		
Préstamo sindicado	12.500	-
Otras deudas con entidades de crédito	44.517	88.468
Pasivos por arrendamientos financieros (Nota 9)	17	54
Otros pasivos financieros remunerados	1.083	1.414
	58.117	89.936
<i>Valorados a valor razonable</i>		
Instrumentos financieros derivados (Nota 12)	252	319
	58.369	90.255

Para los pasivos financieros valorados a coste amortizado, no existe diferencia significativa entre su valor contable y su valor razonable.

La deuda financiera contraída por el Grupo ha devengado en el ejercicio 2011 un tipo de interés medio del 2,91% (4,14% en 2010).

Al 31 de diciembre de 2011 el vencimiento a largo plazo de las deudas con entidades de crédito y su comparativa con el 31 de diciembre de 2010 era el siguiente:

	Miles de euros						
	2012	2013	2014	2015	2016	Años Posteriores	Total
Préstamos sindicados	-	48.119	68.119	68.119	441.813	-	626.170
Pasivos financieros por emisión de valores negociables	-	-	-	-	-	57.790	57.790
Otras deudas con entidades de crédito	-	6.187	1.834	1.834	1.615	-	11.470
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	3.415	3.415
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	8.345	24.933	-	33.278
Situación al 31 de diciembre de 2011	-	54.306	69.953	78.298	468.361	61.205	732.123
Situación al 31 de diciembre de 2010	14.355	53.908	69.850	69.464	622.796	59.981	890.354

19.1 Préstamo sindicado

Con fecha 29 de diciembre de 2010 el Grupo suscribió un acuerdo de financiación con sus entidades acreedoras (actuando Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., como Banco Agente), el cual agrupó bajo un único contrato la mayor parte de los compromisos financieros del Grupo a dicha fecha.

El importe inicial de la financiación ascendía a 1.005.582 miles de euros, incluyendo 37.720 miles de euros para el caso de que el Grupo tenga que hacer frente a los avales concedidos (véase Nota 33), y tenía por objeto cancelar los compromisos financieros contraídos por el Grupo (la mayor parte de los cuales se encontraban vencidos) y establecer unos términos y condiciones que se adecuen a la capacidad de generación estimada de efectivo del Grupo para los próximos ejercicios.

El 29 de diciembre de 2010, el Grupo destinó parcialmente los fondos recibidos en la ampliación de capital monetaria de la Sociedad dominante descrita en la Nota 17 a amortizar 120.000 miles de euros, aproximadamente, del principal. Asimismo, varias entidades acreedoras suscribieron la ampliación de capital por compensación de créditos de la Sociedad dominante descrita en la Nota 17 en un importe de 17.938 miles de euros, aproximadamente, incluyendo el importe correspondiente a una opción de conversión en el tramo PPL según se explica en esta misma Nota. El importe de la financiación tras estas amortizaciones ascendía al 31 de diciembre de 2010 a 829.924 miles de euros, aproximadamente (excluidos avales).

Conforme a los términos del nuevo contrato de financiación, el total de la deuda refinanciada se articula en 4 tramos: A, B, D y PPL. El vencimiento se prevé en un plazo de 6 años desde su entrada en vigor, exigiéndose devoluciones anuales de los principales de los tramos A, B y C a partir de 18 de meses de carencia. En el caso de los tramos D y PPL su amortización se efectuará en un único pago a la fecha de vencimiento. En relación con el tipo de interés, éste está vinculado al Euribor más un margen que difiere para cada uno de los tramos. Las principales características de la financiación son las siguientes:

Tramo	Miles de euros						Destino de la financiación
	2011			2010			
	Límite	No Dispuesto	Total Dispuesto	Límite	No Dispuesto	Total Dispuesto	
Tramo A	366.395	-	366.395	478.624	-	478.624	Cancelación del crédito sindicado dispuesto el 18 de diciembre de 2008
Tramo B	214.864	-	214.864	269.238	-	269.238	Cancelación de préstamos bilaterales
Tramo D	73.873	3.866	70.007	71.777	3.898	67.879	Cancelación del resto de compromisos
Tramo PPL	7.613	-	7.613	5.688	-	5.688	Cancelación del resto de compromisos
Tramo C	33.783	33.548	235	33.822	33.822	-	Financiación de avales
	696.528	37.414	659.114	859.149	37.720	821.429	

En el ejercicio 2011 la Sociedad dominante, conforme a los términos establecidos en el contrato de financiación, ha amortizado anticipadamente 166.642 miles de euros, aproximadamente, procedentes de la venta del negocio de arroz (véase Nota 5). De este importe total, 112.229 miles de euros, aproximadamente, se han aplicado al Tramo A, 54.374 miles de euros, aproximadamente, al Tramo B, y 39 miles de euros, aproximadamente, al Tramo C (avales).

El importe de los Tramos D y PPL se ha incrementado en 4.021 miles de euros, aproximadamente, como resultado de la capitalización de los intereses incurridos en el ejercicio 2011. Asimismo, los Tramos C y D se han incrementado por la disposición de la línea de avales en un importe de 274 miles de euros y 32 miles de euros, aproximada y respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 el vencimiento de los distintos tramos del préstamo sindicado es el siguiente:

Tramo	Miles de euros					
	2012	2013	2014	2015	2016	Total
A	8.336	36.650	49.709	49.276	222.424	366.395
B	4.159	18.330	25.263	25.695	141.417	214.864
C	5	20	28	28	154	235
D	-	-	-	-	70.007	70.007
PPL	-	-	-	-	7.613	7.613
	12.500	55.000	75.000	74.999	441.615	659.114

Conforme a los términos del contrato de financiación, el Grupo ha concedido a los titulares del Tramo PPL una opción para la conversión del mismo en acciones de la Sociedad dominante. A la fecha de vencimiento del préstamo, prevista para diciembre de 2016, los acreedores tendrán derecho a ejercitar la opción de convertir la deuda (incluidos los intereses capitalizados pendientes de pago) en acciones, teniendo el Grupo la capacidad de optar por liquidarla en efectivo o mediante la entrega de acciones. En este sentido, el compromiso contraído por el Grupo con los acreedores del Tramo PPL contiene dos componentes: un contrato principal (Tramo PPL) y un contrato derivado implícito. El valor razonable del instrumento financiero derivado al 31 de diciembre de 2011 ascendía a 4.507 miles de euros, aproximadamente (8.495 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2010).

	Miles de euros	
	2011	2010
Tramo PPL	7.613	5.688
Opción de conversión (Nota 12)	4.507	8.495
	12.120	14.183

En garantía de las obligaciones asumidas en virtud de este contrato de financiación, la Sociedad dominante y las principales sociedades dependientes han constituido una garantía solidaria y a primer requerimiento hasta que todas las cantidades vencidas, líquidas y exigibles sean totalmente satisfechas a los acreedores.

Adicionalmente, se han constituido las siguientes garantías reales:

1. Prenda sobre las acciones de la sociedad suiza Carapelli International S.A., participada por la Sociedad dominante al 100%.
2. Prenda sobre las acciones de la filial Carapelli Firenze, S.p.A., participada por la Sociedad dominante al 100%.
3. Prenda sobre las acciones del resto de sociedades del Grupo Deoleo que representen, en cada momento, el 95% del EBITDA, ingresos y/o activos consolidados.
4. Prenda sobre las acciones que la Sociedad dominante posee en Sevilla Rice Company, S.A.
5. Prenda sobre los derechos de crédito derivados de las principales cuentas bancarias del Grupo y de los contratos de cobertura.
6. Hipoteca sobre los bienes inmuebles sitos en Alcolea y Andújar, ambos en España, y en Inveruno, Tavarnelle y Voghera (en Italia). El valor neto contable de dichos activos al 31 de diciembre de 2011 asciende a 79.438 miles de euros, aproximadamente (80.278 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2010).

7. Hipoteca mobiliaria sobre las marcas Carbonell, Koipe, Koipesol, Carapelli, Sasso, Maya y Friol. El valor neto contable de estos activos al 31 de diciembre de 2011 asciende a 456.197 miles de euros, aproximadamente (476.064 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2010).

Por otro lado, el contrato de financiación establece limitaciones en relación a la capacidad de incurrir en endeudamientos adicionales, a la realización de inversiones adicionales en activos materiales, intangibles y negocios, y a la aprobación y pago de dividendos (véase Nota 17).

Finalmente, existen cláusulas de esta financiación que imponen el cumplimiento de determinados ratios financieros calculados sobre determinadas magnitudes de los estados financieros consolidados del Grupo. De acuerdo con los términos del contrato, el cumplimiento de dichos ratios no será obligatorio hasta el trimestre finalizado en septiembre de 2012, si bien la Sociedad dominante debe informar trimestralmente al Banco Agente sobre su cumplimiento. En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, al 31 de diciembre de 2011 el Grupo cumple con los ratios establecidos, y adicionalmente estiman que no existen aspectos previsibles que pudieran influir negativamente sobre su cumplimiento una vez se devengue obligatorio.

19.2 Pasivos financieros por emisión de valores negociables

Con fecha 20 de diciembre de 2006 el Grupo llevó a cabo una emisión de 6.000 participaciones preferentes de 50.000 euros de valor nominal cada una de ellas, por un importe total de 300.000 miles de euros, aproximadamente. Los titulares de estas participaciones tienen derecho a percibir una remuneración predeterminada de carácter no acumulativo, estando el pago condicionado a la existencia de "Beneficio Distribuible" suficiente en el Grupo.

Las participaciones preferentes devengan desde la fecha de desembolso y durante el resto de la vida de la emisión, una remuneración no acumulativa, pagadera por trimestres vencidos, a un tipo equivalente a: desde la fecha de desembolso hasta el 20 de junio de 2007, al 7,50% nominal anual, a partir del 20 de junio de 2007 y hasta el 20 de diciembre de 2016 al Euribor a 3 meses, vigente el segundo día hábil anterior al inicio de cada periodo, incrementado en 2,50% nominal anual, y a partir del 20 de diciembre de 2016, al Euribor a tres meses, vigente el segundo día hábil anterior al inicio de cada periodo, incrementado en 4,00% nominal anual. Dado que desde el ejercicio 2008, el Grupo no ha obtenido beneficios distribuibles, y de acuerdo a las condiciones de la citada emisión, desde el 29 de junio de 2009 los titulares de las participaciones preferentes no han percibido ni devengado el pago de la "Remuneración no acumulativa".

Tal y como se indica en la Nota 17, con fecha 29 de octubre de 2010 la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante aprobó una ampliación de capital por aportación no dineraria de las participaciones preferentes.

En la ampliación de capital fueron finalmente aportadas 4.688 participaciones preferentes por las que sus titulares recibieron 172.574.656 acciones. Como resultado de esta transacción, y por la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero cancelado y la contraprestación entregada, el Grupo registró un beneficio por importe de 37.977 miles de euros, aproximadamente, en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2010, que se corresponde con el importe de la quita antes mencionado.

En el ejercicio 2011, la Sociedad dominante ha adquirido a terceros 23 participaciones preferentes adicionales por un importe de 633 miles de euros, aproximadamente, habiéndose obtenido un beneficio por importe de 507 miles de euros, aproximadamente, que se incluye en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011 adjunta.

Por tanto, al 31 de diciembre de 2011 las participaciones preferentes en circulación ascienden a 1.312. De éstas, 108 están en poder de la Sociedad dominante. Aunque su emisión es por tiempo indefinido, podrán amortizarse total o parcialmente en cualquier momento a partir de que hayan transcurrido cinco años desde la fecha de desembolso, a voluntad del emisor.

19.3 Otras deudas con entidades de crédito no corriente

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo del epígrafe "Otras deudas con entidades de crédito" no corriente incluye, 2.054 miles de euros, aproximadamente, correspondientes a los vencimientos a largo plazo de los anticipos concedidos por Compagnie Française D'Assurances Pour Le Commerce Exterieur (Sucursal en España) en virtud del acuerdo suscrito por las partes el 22 de diciembre de 2011 y que reemplaza al acuerdo de financiación que la Sociedad dominante mantenía con Coface Factoring España, S.L. Adicionalmente, este compromiso incluye vencimientos a corto plazo por importe de 4.800 miles de euros, aproximadamente.

Asimismo, en este epígrafe del estado de situación consolidado del ejercicio 2011 se incluyen otros 2 préstamos bancarios por un importe total de 9.388 miles de euros, aproximadamente, los cuales tienen vencimientos a corto plazo por un importe de 1.921 miles de euros.

19.4 Líneas de crédito y líneas de descuento y otras deudas con entidades de crédito corrientes

Los compromisos por factoring al 31 de diciembre de 2011 registrados en este epígrafe del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2011 ascienden a 36.007 miles de euros (69.815 miles de euros, aproximadamente, en 2010). De los compromisos por factoring del Grupo, 16.763 miles de euros son saldos con accionistas de la Sociedad dominante (véase Nota 28.1). Al 31 de diciembre de 2010 los compromisos de esta naturaleza con los accionistas de la Sociedad dominante ascendían a 43.619 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2011 el Grupo no dispone de líneas de crédito o descuento de efectos. Al 31 de diciembre de 2010 el Grupo disponía de pólizas de crédito y líneas de descuento con un límite de 1.987 miles de euros aproximadamente, que se encontraban totalmente dispuestas.

20. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Acreedores comerciales	125.321	144.647
Otras deudas:		
Remuneraciones pendientes de pago	8.927	25.745
Proveedores de inmovilizado	450	-
Organismos de la Seguridad Social acreedores (Nota 15)	1.401	2.824
Administraciones Públicas acreedoras (Nota 15)	3.570	7.444
Ajustes por periodificación	14	3.811
Otras deudas	47	214
	139.730	184.685

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del ejercicio	
	2011	
	Miles de euros	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	410.584	95%
Resto	22.296	5%
Total pagos del ejercicio	432.880	100%
PMPE (días) de pagos	21	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	991	

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a los de las sociedades españolas del conjunto consolidable que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a la partida "Acreedores comerciales" del pasivo corriente del estado de situación financiera.

El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se ha calculado como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago y el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

El plazo máximo legal de pago aplicable a las sociedades españolas del conjunto consolidable según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, es de 30 días para productos perecederos y 85 días para el resto entre la fecha de entrada en vigor de la Ley y hasta el 31 de diciembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2010, un importe de 4.496 miles de euros del saldo pendiente de pago dentro del epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" acumulaba un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

21. Provisiones, activos y pasivos contingentes

21.1 Provisiones

El movimiento de las provisiones no corrientes durante los ejercicios 2011 y 2010 es como sigue:

	Miles de Euros
Al 31 de diciembre de 2009	5.659
Provisiones dotadas	4.735
Provisiones aplicadas	(1.048)
Reversión de provisiones	(2.623)
Total no corriente al 31 de diciembre de 2010	6.723
Provisiones dotadas	4.090
Provisiones aplicadas	(5.102)
Reversión de provisiones	(406)
Diferencias de conversión	20
Trasposos de corto plazo	1.756
Total no corriente al 31 de diciembre de 2011	7.081

El saldo de provisiones se corresponde, principalmente, con los riesgos estimados por demandas interpuestas contra el Grupo por parte de determinados antiguos empleados, clientes o Administraciones Públicas.

21.2 Activos y pasivos contingentes

21.2.1 Reclamaciones judiciales a anteriores Administradores

La Sociedad dominante interpuso una querrela de fecha 8 de junio de 2009, por los supuestos delitos de apropiación indebida continuada y especialmente agravada por la cuantía de las cantidades defraudadas, de los artículos 242 en relación con el 250.1, 6º y delito societario del artículo 295, en relación con los fondos distraídos de la Sociedad, fraudulentamente dispuestos, por el supuesto delito societario del artículo 292 por imposición fraudulenta de un acuerdo en base a la información falseada a los Consejeros que aprobaron el Acuerdo del Consejo de Administración de 27 de febrero de 2009; por el supuesto delito relativo al Mercado y los Consumidores del artículo 284, por uso de información privilegiada; y por el supuesto delito continuado de estafa especialmente agravado por la cuantía de las cantidades defraudadas, en relación con documentos simulados otorgados en perjuicio de la Sociedad dominante, del artículo 251.3º, todos ellos del Código Penal de 1995, frente a los anteriores Consejeros-Delegados Don Jesús Ignacio Salazar Bello y D. Raúl Jaime Salazar Bello, así como frente a otras personas y entidades, querrela cuyo conocimiento ha correspondido por turno de reparto al Juzgado Central de Instrucción nº4 de la Audiencia Nacional, que dictó Auto de fecha 19 de junio de 2009 por el que se estableció la competencia de dicho órgano jurisdiccional, se admitió a trámite la querrela interpuesta y se incoaron diligencias previas para la investigación de los hechos y la determinación de las eventuales responsabilidades.

Con posterioridad, se formuló una primera Ampliación de Querrela, de fecha 17 de septiembre de 2009, dirigida frente a Don Jesús Ignacio Salazar Bello y que tenía por objeto el hecho de que Don Jesús Salazar Bello, atribuyéndose falsamente facultades de las que carecía, firmó los supuestos avales de unas letras de cambio puestas en circulación en Suiza y endosadas a favor de las entidades financieras HSH Nordbank AG y Landesbank Baden Wurtemberg por importe, hasta el momento de formularse dicha ampliación, de 51.398.633 euros. Dicha primera Ampliación de Querrela fue así mismo admitida por el Juzgado Central de Instrucción nº 4 de la Audiencia Nacional siguiéndose también por estos hechos el oportuno procedimiento por los supuestos delitos continuados de falsedad de documento mercantil y estafa.

Con fecha 11 de marzo de 2010 se formuló una nueva Ampliación de Querrela por la Sociedad dominante, así como por otras sociedades del Grupo: Koipe Corporación, S.L.U. (absorbida en 2011 por la Sociedad dominante), Deoleo Industrial México, S.A. de C.V. (anteriormente Arroz Sos de México S.A. de C.V.), y Cetra Aceitunas S.A. frente a los antiguos Administradores Don Jesús Ignacio Salazar Bello, Don Raúl Jaime Salazar Bello, así como frente al antiguo Apoderado Don Roberto Alfonso Salazar Bello y otras personas y entidades por los supuestos delitos continuados de apropiación indebida, estafa, delito societario, falsedad de documento mercantil, delito contra el Mercado y delito de blanqueo de capitales, que ha sido admitida a trámite por el Juzgado Central de Instrucción nº 4 de la Audiencia Nacional por Auto de fecha 16 de marzo de 2010.

La citada ampliación de querrela tiene por objeto una serie de operaciones fraudulentas llevadas a cabo por los antiguos Administradores en perjuicio de Deoleo, S.A. (así como de las sociedades pertenecientes al Grupo Koipe Corporación S.L.U., Deoleo Industrial México, S.A. de C.V., y Cetro Aceitunas S.A.) y en beneficio propio a través de un entramado de sociedades off-shore e incluyen la venta de la sociedad portuguesa Elosúa Portugal, S.A., la venta de activos inmobiliarios de la sociedad Deoleo Industrial México, S.A. de C.V., la venta de activos inmobiliarios propiedad de Cetro Aceitunas S.A., la fraudulenta liquidación de la operación de compra de Minerva Oli S.p.A. (actualmente Carapelli Firenze, S.p.A.) y otras operaciones bursátiles ejecutadas en perjuicio de la Sociedad dominante y una nueva letra con aval falsificado reclamada por la entidad financiera Landesbank Baden Wurtemberg.

Con fecha 21 de junio de 2011 la Sección Cuarta de la Sala de lo Penal de la Audiencia Nacional dictó auto por el que se desestima el recurso de apelación interpuesto por los administradores concursales designados en el concurso personal de D. Jesús Ignacio Salazar Bello por el que se solicitaba la nulidad de las actuaciones por las que se solicitaba el levantamiento de los embargos dispuestos por el Juzgado Central de Instrucción nº 4 de la Audiencia Nacional.

En autos del 16 de julio de 2011 el Juzgado Central de Instrucción nº4 requirió a los antiguos administradores y entidades vinculadas a los mismos fianza por importe de 368 millones de euros, acordándose el embargo de bienes para cubrir dicha cantidad.

Con fecha 18 de enero de 2011 se ha acordado abrir pieza de responsabilidad civil respecto a la sociedad vinculada a los anteriores administradores Ddal Inversiones, S.A. por importe de 8.700 miles de euros, aproximadamente, acordándose el embargo de los inmuebles (situados en Sueca) objeto de uno de los contratos identificados en la ampliación de capital así como el embargo de las acciones de Ddal Inversiones, S.A. propiedad de D. Jesús Ignacio Salazar Bello.

Durante el segundo semestre del año 2011 se han continuado tramitando muy diversas diligencias que no tienen consecuencias patrimoniales significativas.

Todos los saldos que el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2010 y 2009 con las sociedades frente a las que se ha dirigido la querrela o sus ampliaciones se encuentran íntegramente provisionados a dicha fecha, si bien los actuales Administradores no renuncian a la recuperación de las mismas a través de las acciones penales y también civiles seguidas ante el Juzgado Central de Instrucción de la Audiencia Nacional.

21.2.2 Requerimientos de entidades financieras alemanas

Con fecha 2 de junio de 2009, la Sociedad dominante tuvo conocimiento de dos requerimientos de pago formulados por las entidades financieras HSH Nordbank AG y Landesbank Baden Wurtemberg cuyo fundamento resultaría de la supuesta condición de avalista de la Sociedad dominante, en dos letras de cambio aceptadas por la sociedad vinculada a los anteriores administradores y accionista de la Sociedad dominante, Unión de Capitales, S.A., librados a la orden por la sociedad Glanswood Limited y endosadas a favor de las referidas entidades financieras.

Ambas letras estarían firmadas por uno de los antiguos administradores en representación de Unión de Capitales, S.A. y en las mismas se habría hecho constar un supuesto aval prestado por dicho administrador en la pretendida representación de Deoleo, S.A.

La Sociedad dominante consideró que la prestación de los supuestos avales por el antiguo administrador en representación de la Sociedad dominante constituye un delito continuado de estafa tipificado en el artículo 251.3º del Código Penal, por otorgamiento de contrato simulado en perjuicio de un tercero.

Como consecuencia de ello, la Sociedad dominante presentó, con fecha 8 de junio de 2009, una querrela criminal frente al antiguo administrador por delito de estafa.

Con posterioridad a la fecha mencionada se han recibido requerimientos de pago adicionales por las entidades financieras, ascendiendo el total requerido por ambas entidades a 55.014.417 euros. Todos los requerimientos han sido rechazados por la Sociedad dominante, señalando a las entidades financieras, la carencia de facultades del antiguo administrador, y que el procedimiento está siendo seguido ante la Audiencia Nacional.

Asimismo, se ha requerido a las entidades financieras tenedoras de los avales, para que acrediten el negocio causal y la documentación que hubiera sido entregada con ocasión de la libranza o descuento de letras, sin que las entidades hayan accedido a contestar al requerimiento.

La Sociedad dominante, se ha personado en el concurso voluntario de la entidad Unión de Capitales S.A. (librada y aceptante de las letras), pudiendo comprobar que dicha concursada, ni había reconocido ni había contabilizado crédito alguno con ninguna de las entidades financieras.

El informe de la Administración Concursal reconoce un crédito ordinario de HSH Nordbank AG frente a Unión de Capitales, S.A. por importe de 30.031 miles de euros, aproximadamente, del que 29.997 miles de euros, aproximadamente, corresponden al importe de las letras, siendo el resto del crédito reconocido gastos de protesto e intereses.

El informe de la Administración Concursal no ha reconocido el crédito comunicado por Landesbank Baden-Württemberg frente a Unión de Capitales, S.A. por importe de 21.554 miles de euros, aproximadamente, salvo respecto de una sola de las letras, por importe de 3.497 miles de euros, aproximadamente, en razón de la propia irregularidad de las cambiales que aparecen endosadas antes incluso de ser giradas, señalándose en el informe de la Administración Concursal que la fecha de endoso de las letras es anterior a su propia emisión, por lo que a la vista de la documentación aportada entiende dicha Administración Concursal que el crédito no está debidamente justificado.

Con fecha 11 de diciembre de 2009 la Sociedad dominante interpuso un incidente concursal en demanda de que se excluyan de la lista de acreedores los créditos reconocidos a las mencionadas entidades financieras en razón a que tampoco existiría, ni siquiera frente a Unión de Capitales, S.A., un crédito legítimo, al carecer las letras de cambio de una causa legal válida, por lo que se genera un crédito indebido en la masa pasiva del concurso, en perjuicio del resto de los acreedores, entre ellos Deoleo, S.A., que tiene un crédito contingente frente a Unión de Capitales, S.A., en razón del procedimiento penal en el que dicha mercantil es eventual responsable civil subsidiaria.

Con fecha 15 de diciembre de 2009 Landesbank Baden-Württemberg interpuso demanda incidental de impugnación de la lista de acreedores establecida en el Informe de la Administración Concursal interesando la modificación de dicha lista a fin de que se le reconozca el crédito de 21.554 miles de euros, aproximadamente, que comunicó y le fue excluido por la Administración Concursal, con la calificación de crédito ordinario.

La Sociedad dominante mantiene su criterio de que las letras carecen de validez frente a la misma y entiende que la prestación de la garantía que se simula en las mismas es constitutiva de un delito que es objeto de instrucción por el Juzgado Central de Instrucción nº 4 de la Audiencia Nacional y, consecuentemente, no constituyen deudas exigibles frente al Grupo, ello con independencia de la decisión judicial que finalmente se dicte en el marco del concurso de Unión de Capitales, S.A., en cuanto al eventual crédito que puedan suponer exclusivamente frente a dicha concursada.

Por medio de la segunda ampliación de la querrela se ha dirigido también la acción penal por el delito continuado de falsedad en documento mercantil en relación con los documentos supuestamente causales de la obligación aportados por las entidades financieras alemanas a sus escritos en los incidentes concursales del concurso voluntario de Unión de Capitales, al haberse falseado también las facturas comerciales, las certificaciones de facultades y los propios conocimientos de embarque de unos suministros que no tuvieron lugar, por lo que han resultado falsificados no solo los supuestos avales prestados por el anterior Presidente Don Jesús Ignacio Salazar, sino tales títulos y los supuestos contratos causales subyacentes. Hasta esta fecha no se ha recibido por la Sociedad dominante requerimiento o emplazamiento judicial a instancia de las entidades alemanas señaladas.

Habiendo tenido conocimiento a través de los incidentes concursales de la existencia de un procedimiento cambiario seguido ante el Juzgado de Primera Instancia nº 3 de Arganda del Rey, autos de juicio cambiario 100/2010, a instancias de la representación procesal de Landesbank Baden Württemberg, se presentó por la representación del Grupo escrito al que se acompañó testimonio de la querrela presentada y sus sucesivas ampliaciones, así como del auto de admisión de querrela y de los autos de admisión de sus ampliaciones, por los que se acredita la existencia de un previo procedimiento penal seguido por el Juzgado Central de Instrucción nº 4 de la Audiencia Nacional por, entre otros delitos, el de falsedad de las propias letras de cambio objeto del juicio cambiario de referencia, por lo que, de conformidad con lo que dispone el artículo 40.4 de la LEC se

interesó la suspensión automática del procedimiento al concurrir una prejudicialidad penal que afecta directamente a la falsedad de las letras de cambio en que se basa la demanda.

Por Auto de fecha 7 de abril de 2010, el Juzgado acordó la suspensión del procedimiento por prejudicialidad penal derivada de la causa seguida ante el Juzgado Central de Instrucción nº 4 de la Audiencia Nacional, habiéndose formalizado recurso de apelación, al que la Sociedad dominante se ha opuesto, estando pendiente de ser resuelto por la Audiencia Provincial.

Posteriormente, la Sociedad dominante ha formalizado ante el Juzgado de Primera Instancia nº 3 de Arganda del Rey demanda de oposición al auto de juicio cambiario, estándose pendiente de recibir providencia del citado juzgado.

Habiendo tenido conocimiento a través de los incidentes concursales de la existencia de otro procedimiento cambiario seguido ante el Juzgado de Primera Instancia nº 1 de Arganda del Rey, autos de juicio cambiario 183/2010, a instancias de la representación procesal de HSH Nordbank, AG, se presentó escrito al que se acompañó testimonio de la querrela presentada y sus sucesivas ampliaciones, así como del auto de admisión de querrela y de los autos de admisión de sus ampliaciones, por los que se acredita la existencia de un previo procedimiento penal seguido por el Juzgado Central de Instrucción nº 4 de la Audiencia Nacional por, entre otros delitos, el de falsedad de las propias letras de cambio objeto del juicio cambiario de referencia por lo que, de conformidad con lo que dispone el artículo 40.4 de la LEC se interesa la suspensión automática del procedimiento al concurrir una prejudicialidad penal que afecta directamente a la falsedad de las letras de cambio en que se basa la demanda.

Por Auto de 23 de junio de 2010 el Juzgado acordó la suspensión del procedimiento por prejudicialidad penal derivada de la causa seguida ante el Juzgado Central de Instrucción nº 4 de la Audiencia Nacional, habiéndose formalizado recurso de apelación, al que el Grupo se ha opuesto. Posteriormente, la Audiencia Provincial de Madrid revocó dicha suspensión mediante auto, frente al cual han sido interpuestos los correspondientes recursos que no han prosperado.

Con fecha 13 de julio de 2011 la Sociedad dominante presentó ante el Juzgado de Primera Instancia nº 1 de Arganda del Rey escrito anunciando la formulación de recurso de amparo frente a las resoluciones de la Audiencia Provincial, por prejudicialidad penal y solicitando que no se dé curso a las actuaciones en tanto consten en el Juzgado los originales de las letras de cambio objeto del procedimiento y que obran ante el Juzgado Central de Instrucción nº 4 de la Audiencia Nacional.

En relación con estos procedimientos no es posible determinar el resultado del litigio, ni determinar ninguna estimación sobre cualquier cuantía que pudiera derivarse del mismo al estar condicionada su solución a las decisiones que se adopten tanto en este proceso como en el procedimiento penal descrito en la Nota 21.2.1 por la Autoridad Judicial, resultando por tanto independiente de la voluntad del Grupo.

22. Subvenciones oficiales

Las subvenciones oficiales de carácter no reintegrable, presentan el siguiente movimiento:

	Miles de euros	
	2011	2010
Subvenciones originales		
Al inicio del ejercicio	18.160	17.305
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(599)
Concedidas en el ejercicio	-	1.454
Retiros	(2.363)	-
	15.797	18.160
Menos, ingresos reconocidos:		
Al inicio del ejercicio	(11.212)	(9.612)
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para la venta	-	53
En el ejercicio	(1.125)	(1.653)
A fin de ejercicio	(12.337)	(11.212)
Valor neto	3.460	6.948

23. Ingresos ordinarios

Los detalles de los ingresos ordinarios, que corresponden a venta de bienes, por categoría de actividad y por mercados geográficos se muestran en la Nota 31 sobre Información Financiera por segmentos.

24. Otros ingresos

El detalle al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Beneficios por salidas del perímetro	2.691	2.474
Subvenciones oficiales (Nota 22)	1.125	1.653
Subvenciones de explotación	1.049	4.074
Reversión de pérdidas de deterioro de valor:		
En inmovilizaciones materiales (Nota 8)	5.022	-
En inversiones inmobiliarias (Nota 8)	1.472	-
En existencias y deudores (Notas 14.4 y 13)	8.384	3.682
Otros ingresos	3.238	5.626
	22.981	17.509

Las subvenciones de explotación corresponden a las recibidas por el Grupo dentro de las ayudas oficiales otorgadas por la Administración Pública española para promocionar productos fabricados en España en mercados internacionales, incluyendo adicionalmente servicios de investigación comercial y similares facilitados por varias agencias gubernamentales libres de cargo, así como determinadas subvenciones concedidas por otras administraciones donde el Grupo tiene intereses.

25. Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal durante los ejercicios 2011 y 2010 es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Sueldos, salarios y asimilados	45.462	52.272
Indemnizaciones	2.171	16.303
Seguridad Social y otros gastos sociales	12.706	16.344
Aportaciones a sistemas complementarios de pensiones	262	122
	60.601	85.041

El número medio de empleados del Grupo durante los ejercicios 2011 y 2010, distribuido por categorías profesionales y sexos, es como sigue:

	Número de empleados					
	2011			2010		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Directivos	42	35	7	86	78	8
Jefes Administrativos	126	81	45	136	86	50
Oficiales	156	109	47	165	95	70
Comerciales	131	113	18	343	194	149
Administrativos	241	88	153	250	84	166
Personal de fábrica	623	487	136	1.428	937	491
	1.319	913	406	2.408	1.474	934

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante está enteramente compuesto por hombres.

El número de empleados al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, por categorías y sexos, es el siguiente:

	Número de empleados					
	2011			2010		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Directivos	37	29	8	87	79	8
Jefes Administrativos	112	68	44	137	84	53
Oficiales	118	80	38	176	106	70
Comerciales	129	113	16	349	182	167
Administrativos	216	79	137	248	80	168
Personal de fábrica	394	320	74	1.152	883	269
	1.006	689	317	2.149	1.414	735

El número medio de personas empleadas por las sociedades españolas del Grupo durante los ejercicios 2011 y 2010, con discapacidad mayor o igual del 33%, desglosado por categorías, es el siguiente:

Categorías	Número de empleados	
	2011	2010
Jefes administrativos	1	1
Oficiales	7	8
Comerciales	1	1
Administrativos	3	3
Personal de fábrica	1	1
Total	13	14

26. Otros gastos

El detalle de otros gastos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Pérdidas de deterioro de valor:		
En saldo a cobrar a West Orient Mercantile, Ltd.	-	3.734
Deterioros reconocidos en inmovilizaciones materiales	-	28.860
Deterioros reconocidos activos intangibles (Nota 6)	19.867	1.429
Deterioros reconocidos en fondo de comercio (Nota 6)	20.393	3.762
En existencias y deudores (Notas 14.4 y 13)	7.045	15.646
Pérdidas en la venta de inmovilizado material e inversiones inmobiliarias (Nota 7)	4.073	1.106
Reparaciones y conservación	9.150	8.883
Arrendamientos operativos (Nota 9)	5.713	5.516
Servicios profesionales independientes	10.944	18.312
Transportes de venta	53.036	49.488
Primas de seguros	1.257	1.547
Servicios bancarios y similares	830	1.932
Publicidad	12.337	15.051
Suministros	17.283	15.923
Otros gastos	10.689	28.751
	172.617	199.940

27. Ingresos y gastos financieros

El detalle al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Ingresos financieros:		
De activos financieros a coste amortizado	1.953	874
Ganancias por transacciones en moneda extranjera	494	11.759
Por valoración a valor razonable de instrumentos derivados	-	4.731
Otros ingresos financieros	-	38.074
	2.447	55.438
Gastos financieros:		
Por valoración a valor razonable de instrumentos derivados (Nota 12)	1.221	8.242
Por deudas con entidades de crédito	32.013	70.401
Pérdidas por transacciones en moneda extranjera	433	6.670
	33.667	85.313

28. Saldos y transacciones con partes vinculadas

28.1 Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con partes, para los ejercicios 2011 y 2010, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2011	2010
	Otras Partes Vinculadas, Accionistas	Otras Partes Vinculadas, Accionistas
Inversiones financieras no corrientes:		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	66.104	108.110
Deudores:		
Deudores varios	1.000	-
Inversiones a corto plazo:		
Inversiones financieras a corto plazo	2.217	-
Deudas a largo plazo:		
Derivados	(2.962)	-
Deudas a corto plazo:		
Deudas a corto plazo	(33.712)	(46.253)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:		
Acreedores varios	(3.214)	(2.420)

El Grupo mantiene totalmente provisionados, en diversos epígrafes, saldos a cobrar a empresas vinculadas a anteriores Administradores de la Sociedad dominante por importe de 250.428 miles de euros al cierre de los ejercicios 2011 y 2010.

Los préstamos recibidos, derivados y otros pasivos remunerados con Accionistas son los siguientes:

	Miles de euros	
	2011	2010
Banca Cívica, S.A.	3.797	6.202
Kutxabank, S.A.	2.479	6.442
Banco Financiero y de Ahorro, S.A.	20.305	15.655
Monte de Piedad y Cajas de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera, Unicaja	4.377	11.389
Banco Mare Nostrum, S.A.	5.716	6.565
Total préstamos y otros pasivos remunerados	36.674	46.253

Adicionalmente, la Sociedad mantiene con accionistas saldos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 66.104 miles de euros, aproximadamente (108.110 miles de euros, aproximadamente, en 2010).

28.2 Transacciones con partes vinculadas

Los importes de las transacciones del Grupo mantenidos con partes vinculadas durante los ejercicios 2011 y 2010 son los siguientes:

Ejercicio 2011:

	Miles de euros				
	Accionistas	Adminis- tradores	Alta dirección de la Sociedad dominante	Otras Partes Vinculadas	Total
Ingresos:					
Ventas netas	5.830	556	-	-	6.386
Ventas de activos (Nota 5.1)	203.493	-	-	-	203.493
Otros ingresos de explotación	172	-	-	-	172
Ingresos por intereses financieros	1.138	-	-	-	1.138
	210.633	556	-	-	211.189
Gastos:					
Aprovisionamientos	13.612	485	-	-	14.097
Otros gastos de explotación	207	-	-	-	207
Gastos de personal	-	2.326	3.005	-	5.331
Gastos financieros	1.718	-	-	-	1.718
	15.537	2.811	3.005	-	21.353
Garantías recibidas	565	-	-	-	565
Compromisos adquiridos	653	-	-	-	653

(*) Adicionalmente, un consejero participa en la sociedad Llopart Euroconsejo S.L. que ha facturado a la compañía un importe de 1.000 miles de euros por servicios de asesoramiento en relación con el proceso de desinversión del negocio del arroz.

Ejercicio 2010:

	Miles de euros				Total
	Accionistas	Adminis- tradores	Alta dirección de la Sociedad dominante	Otras Partes Vinculadas	
Gastos:					
Aprovisionamientos	34	1	-	-	35
Otros gastos de explotación	134	3.734	-	-	3.868
Gastos de personal	-	7.168	2.652	-	9.820
Gastos financieros	6.107	-	-	-	6.107
	6.275	10.903	2.652	-	19.830
Garantías recibidas	-	-	-	565	565

Las retribuciones de los miembros del Consejo de Administración han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	2011	2010
Sueldos	1.844	2.955
Dietas	482	592
Otros conceptos	-	3.621
	2.326	7.168

(*) Adicionalmente, un consejero participa en la sociedad Llopart Euroconsejo S.L. que ha facturado a la compañía un importe de 1.000 miles de euros por servicios de asesoramiento en relación con el proceso de desinversión del negocio del arroz.

Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad dominante no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto de los miembros antiguos o actuales del Consejo de Administración, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía. Adicionalmente, en el ejercicio 2011, los Administradores de la Sociedad dominante no ha percibido importe adicional alguno (en 2010 percibieron 3 miles de euros en concepto de primas de seguros de vida). Asimismo, no existen saldos con los miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2011 distintos de los reflejados en la Nota 28.1. Al 31 de diciembre de 2011, ningún miembro del Consejo de Administración es mujer.

28.3 Participaciones y cargos en otras sociedades de los Administradores de la Sociedad dominante

Las participaciones de los Administradores de la Sociedad dominante en las empresas cuyo objeto social es idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad dominante, así como los cargos, funciones y actividades desempeñados y/o realizados en las mismas se detallan en el Anexo II adjunto, que forma parte integrante de esta nota de la memoria.

29. Información medioambiental

Las operaciones del Grupo están sometidas a la legislación relativa a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Grupo Deoleo considera que cumple tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

Durante los ejercicios 2011 y 2010 no se han producido inversiones medioambientales en instalaciones técnicas del Grupo ni se han producido bajas. El valor neto contable de las inversiones medioambientales al 31 de diciembre de 2011 asciende a 4.302 miles de euros (4.869 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

Los gastos devengados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 con carácter ordinario y cuya finalidad ha sido la protección y mejora del medioambiente, ascienden a 3.598 miles de euros (5.221 miles de euros en 2010). Dichos gastos corresponden, principalmente, a costes incurridos en relación con el reciclaje de embalajes, así como con diferentes trabajos de diagnóstico medioambiental y tratamiento de residuos.

El Grupo no tiene constituida provisión para actuaciones medioambientales al 31 de diciembre de 2011 ni a la misma fecha de 2010, dado que los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no existen riesgos de esta naturaleza.

El Grupo no ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental en el ejercicio de 2011, ni las tenía en el ejercicio 2010, ni tiene en su estado de situación financiera consolidado recogidas subvenciones de esta naturaleza de ejercicios anteriores.

30. Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2011 y 2010, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, Deloitte, S.L., así como los honorarios por servicios facturados por las entidades vinculadas a éste por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2011	2010
Por servicios de auditoría	490	499
Otros servicios de verificación (a)	112	1.054
Total auditoría y servicios relacionados	602	1.553
Servicios de asesoramiento fiscal	137	326
Otros servicios	-	229
Total otros servicios	137	555
Total servicios profesionales	739	2.108

(a) Incluye, principalmente, servicios relacionados con el proceso de desinversión en el negocio de arroz.

Adicionalmente, entidades vinculadas a la red internacional de Deloitte han facturado al Grupo los siguientes servicios:

	Miles de euros	
	2011	2010
Por servicios de auditoría	385	551
Auditorías especiales (a)	88	-
Otros servicios de verificación	16	175
Total auditoría y servicios relacionados	489	726
Servicios de asesoramiento fiscal	115	92
Otros servicios	42	-
Total otros servicios	157	92
Total	646	818

(a) Auditoría de estados financieros intermedios para la venta de arroz.

31. Información financiera por segmentos

Basándose en la estructura organizativa del Grupo Deoleo y en el desarrollo de sus actividades, se han identificado como segmentos primarios, las principales líneas de negocio y/o actividades, siendo estas la línea de negocio de Aceites.

Como segmentos secundarios, se han identificado los negocios desarrollados en cada uno de los principales países donde el Grupo tiene concentrada su actividad, siendo éstos:

- España.
- Resto de Unión Europea.
- Resto de Europa.
- Estados Unidos y Canadá.
- Resto de América.
- Asia.
- Oriente Medio.
- Oceanía.
- África.

Adicionalmente, el Grupo no realiza transacciones con ningún cliente externo que representen el 10 por ciento o más de sus ingresos de las actividades ordinarias.

(Cifras en miles de euros)	Aceites		Arroz		Otras Actividades		Servicios Centrales		Consolidado	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Ingresos ordinarios	903.837	943.201	153.348	281.531	44.435	54.031	-	-	1.101.620	1.278.763
Otros ingresos	16.060	11.376	49.535	8.077	6.921	1.455	-	-	72.516	20.908
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(34.802)	(15.241)	(5.905)	694	(1.711)	(6.522)	-	-	(42.418)	(21.069)
Consumos de materias primas y consumibles	(623.959)	(681.907)	(105.863)	(202.146)	(30.676)	(17.963)	-	-	(760.498)	(902.016)
Gastos de personal	(61.641)	(72.748)	(10.458)	(29.609)	(3.031)	(9.781)	-	-	(75.130)	(112.138)
Gastos por amortización	(15.548)	(19.279)	(3.444)	(5.853)	(1.314)	(3.747)	-	-	(20.306)	(28.879)
Otros gastos operativos	(120.659)	(89.608)	(80.922)	(57.452)	(12.084)	(23.410)	(23.998)	(78.877)	(237.663)	(249.347)
Beneficio operativo	63.288	75.794	(3.709)	(4.758)	2.540	(5.937)	(23.998)	(78.877)	38.121	(13.778)
Financieros netos	-	-	-	-	-	-	-	-	(29.167)	(32.401)
Otros gastos / (pérdidas) netas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(460)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio, antes de impuestos	63.288	75.794	(3.709)	(4.758)	2.540	(5.937)	(23.988)	(78.877)	8.954	(46.639)
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	132.576	118.747	12.461	73.449	11.254	31.865	10.861	26.658	167.152	250.719
Fondo de comercio	190.937	211.329	-	12.128	-	-	-	-	190.937	223.457
Otros activos intangibles	911.933	939.451	-	53.138	-	680	2.085	-	914.018	993.269
Otros activos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	220.642	226.840
Total activos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	1.492.749	1.694.285
Existencias	158.106	154.300	825	55.231	2.929	9.011	-	-	161.860	218.542
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	183.097	196.716	5.993	14.693	8.199	11.701	-	-	197.289	223.110
Otros activos corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	134.415	162.667
Total activos corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	493.564	604.319
Total activos	-	-	-	-	-	-	-	-	1.986.313	2.298.604

	(Cifras en miles de euros)											
	Aceites		Arroz		Otras Actividades		Servicios Centrales		Consolidado			
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010		
Total patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	812.179	829.826
Pasivos remunerados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	790.492	1.007.853
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	129.208	140.617	3.374	39.590	7.623	15.726	-	-	-	-	140.205	195.933
Resto pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	243.437	264.992
Total pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.174.134	1.468.778
Total pasivo y patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.986.313	2.298.604

	Miles de euros																			
	España		Resto de Unión Europea (*)		Resto de Europa		Estados Unidos y Canadá		Resto de América		Asia		Oriente Medio		Oceania		África		Consolidado	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Ingresos ordinarios de clientes externos	336.482	322.912	393.871	436.809	8.507	2.371	235.346	319.455	23.304	75.795	25.477	26.994	36.042	42.714	40.695	49.142	1.896	2.571	1.101.620	1.278.763
Total inmovilizado: Material e Inv. inmobiliarias Intangible	78.400 383.831	123.356 408.105	79.394 530.187	99.523 576.590	- -	- -	487 -	28.470 8.574	8.860 -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	11 -	11 -	167.152 914.018	251.360 993.269

(*) Principalmente Italia.

32. Política y gestión de riesgos: Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: covenants financieros, riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en analizar y gestionar la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad. El Grupo emplea derivados para cubrir ciertos riesgos.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Central de Tesorería del Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del excedente de liquidez.

Los potenciales riesgos más relevantes en el Grupo Deoleo son:

Covenants financieros

Las diferentes adquisiciones que se han producido en los últimos años se han llevado a cabo mediante estructuras de financiación muy apalancadas. Estas estructuras llevan aparejado el cumplimiento de determinados compromisos con las entidades financieras que facilitan dicha financiación, por lo que el seguimiento del cumplimiento de los mismos es una tarea muy importante.

El Departamento Financiero Corporativo realiza un seguimiento del cumplimiento de estos compromisos, a fin de detectar anticipadamente el potencial riesgo de incumplimiento de éstos. En caso de que se advierta dicho riesgo, se pone en conocimiento de la Dirección, a fin de tomar las decisiones oportunas para corregir esta situación.

El préstamo sindicado suscrito en diciembre de 2010 incluye cláusulas que imponen el cumplimiento de determinados ratios financieros calculados sobre determinadas magnitudes de los estados financieros consolidados del Grupo. De acuerdo con los términos del contrato, el cumplimiento de dichos ratios no será obligatorio hasta el trimestre finalizado en septiembre de 2012, si bien la Sociedad dominante debe informar trimestralmente al Banco Agente sobre su cumplimiento. En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, al 31 de diciembre de 2011 el Grupo cumple con los ratios establecidos, y adicionalmente estiman que no existen aspectos previsibles que pudieran influir negativamente sobre su cumplimiento una vez se devengue obligatorio.

Exposición a riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar estadounidense. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero (véase Nota 12).

El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional del Grupo. El Departamento Financiero del Grupo es el responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera, dentro de los parámetros establecidos en el contrato de financiación.

A efectos de presentación de la información financiera, cada sociedad dependiente designa contratos con el Departamento Financiero del Grupo como coberturas del valor razonable o de flujos de efectivo, según proceda. A su vez, a nivel de Grupo se designan contratos externos de tipo de cambio como coberturas de riesgo de tipo de cambio sobre determinados activos, pasivos o transacciones futuras.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio, el Grupo contrata seguros de cambio. Las operaciones de cobertura de tipo de cambio dólar-euro no se pueden efectuar por plazo superior a tres meses, ni pueden exceder en ningún momento de un notional máximo agregado de quince millones de euros (15.000.000 €), por limitación expresa del contrato de financiación sindicado.

El Grupo posee varias inversiones en negocios en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. Las fluctuaciones de moneda extranjera de las participaciones financieras denominadas en divisa distinta del Euro son registradas como diferencias de conversión dentro del Patrimonio Neto consolidado.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, el Grupo contrata seguros de cambio. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2011, si el euro se hubiera depreciado en un 10% con respecto al dólar estadounidense, manteniendo el resto de variables constantes, el beneficio consolidado después de impuestos hubiera sido inferior en 337 miles de euros (la pérdida consolidada después de impuestos hubiera sido superior en 894 miles de euros en 2010). Las diferencias de conversión negativas incluidas en ingresos y gastos reconocidos hubieran sido inferiores en 567 miles de euros (8.627 miles de euros en 2010), principalmente como resultado de las diferencias de conversión de negocios en el extranjero.

Por otro lado, si el euro se hubiera depreciado en un 10% con respecto al peso mejicano, manteniendo el resto de variables constantes, el beneficio consolidado después de impuestos hubiera sido superior en 428 miles de euros (la pérdida consolidada después de impuestos hubiera sido inferior en 291 miles de euros en 2010). Las diferencias de conversión negativas incluidas en ingresos y gastos reconocidos hubieran sido inferiores en 1.821 miles de euros (2.442 miles de euros en 2010), principalmente como resultado de las diferencias de conversión de negocios en el extranjero.

A continuación se detalla la exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2011 y 2010. Las tablas adjuntas reflejan el valor contable de los instrumentos financieros o clases de instrumentos financieros del Grupo denominados en moneda extranjera.

	Miles de euros					
	2011					
	Dólar Estadounidense	Peso Mexicano	Libre Esterlina	Dólares Australianos	Dólares Canadienses	Total
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.602	3.264	953	3.109	2.828	19.756
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	120	1.587	26	2.808	3.541	8.082
Total activos corrientes	9.722	4.851	979	5.917	6.369	27.838
Total activos	9.722	4.851	979	5.917	6.369	27.838
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	7.507	1.588	2	70	1.076	10.243
Total pasivos corrientes	7.507	1.588	2	70	1.076	10.243
Total pasivos	7.507	1.588	2	70	1.076	10.243
Exposición bruta del balance	2.215	3.263	977	5.847	5.293	17.595

	Miles de euros					
	2010					
	Dólar Estadounidense	Peso Mexicano	Libre Esterlina	Dólares Australianos	Dólares Canadienses	Total
Otros activos financieros	-	49	-	-	-	49
Total activos no corrientes	-	49	-	-	-	49
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	52.906	12.508	406	6.322	3.259	75.401
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	1.095	642	-	-	-	1.737
Activos no corrientes mantenidos para la venta	9.875	-	-	-	-	9.875
Total activos corrientes	63.876	13.150	406	6.322	3.259	87.013
Total activos	63.876	13.199	406	6.322	3.259	87.062
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	14.489	1.485	6	2	-	15.982
Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta	23.422	-	-	-	-	23.422
Total pasivos corrientes	37.911	1.485	6	2	-	39.404
Total pasivos	37.911	1.485	6	2	-	39.404
Exposición bruta del balance	25.965	11.714	400	6.320	3.259	47.658

Riesgo de crédito

El Grupo tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Las operaciones con derivados solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia.

A continuación se detallan los vencimientos estimados de los activos financieros del Grupo reflejados en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2011 y 2010. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de dichos vencimientos de los activos financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, que no están deteriorados.

	Miles de euros			
	2011			
	Menos de 3 Meses	Más de 6 Meses y Menos de 1 Año	Más de 1 Año	Total
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:				
De las que a tipo fijo (Nota 11)	-	-	295	295
Activos financieros disponibles para la venta valorados a coste:				
De los que a tipo fijo (Nota 11)	-	-	444	444
Instrumentos financieros derivados (Nota 11)	20	-	-	20
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:				
De los que a tipo fijo (Notas 14 y 15)	196.723	1.425	-	198.148
De los que a tipo variable (Nota 11)	-	-	1.384	1.384
Otros activos financieros (Nota 11)	4.004	9.887	-	13.891
Total activos	200.747	11.312	2.123	214.182

	Miles de euros			
	2010			
	Menos de 3 Meses	Más de 6 Meses y Menos de 1 Año	Más de 1 Año	Total
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: De las que a tipo fijo	-	-	295	295
Activos financieros disponibles para la venta valorados a coste: De los que a tipo fijo	-	-	449	449
Instrumentos financieros derivados	76	-	717	793
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: De los que a tipo fijo	206.788	5.118	-	211.906
De los que a tipo variable	-	-	2.279	2.279
Accionistas por desembolsos no exigidos	-	-	-	-
Otros activos financieros	612	-	-	612
Total activos	207.476	5.118	3.740	216.334

Riesgo de liquidez

El Grupo ha formalizado con las entidades acreedoras un acuerdo de refinanciación que agrupa en un solo compromiso la mayor parte del endeudamiento anterior. En este sentido, el Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de líneas de factoring y de descuento o anticipo de créditos comerciales.

A continuación se detalla la exposición del Grupo al riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2011 y 2010. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los pasivos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes.

	Miles de euros					
	2011					
	Menos de 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables. De los que a tipo variable (Nota 19)	-	-	-	-	57.790	57.790
Pasivos financieros con entidades de crédito: De los que a tipo variable (Nota 19)	850	2.685	53.482	637.612	-	694.629
Pasivos financieros por arrendamientos financieros: De los que a tipo variable (Nota 19)	-	-	17	28	-	45
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar: De los que a tipo fijo (Notas 15 y 20)	42.633	97.097	2.825	-	-	142.555
Otros pasivos financieros (Nota 19)	-	-	1.083	3.415	-	4.498
Instrumentos financieros derivados (Nota 19)	-	-	252	33.278	-	33.530
	43.483	99.782	57.659	674.333	57.790	933.047

	Miles de euros					
	2010					
	Menos de 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables.						
De los que a tipo variable	-	-	-	-	58.407	58.407
Pasivos financieros con entidades de crédito:						
De los que a tipo variable	88.468	-	-	205.240	598.009	891.717
Pasivos financieros por arrendamientos financieros:						
De los que a tipo variable	-	54	-	-	69	123
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:						
De los que a tipo fijo	42.474	142.211	-	-	-	184.685
Otros pasivos financieros	-	1.414	-	2.300	1.574	5.288
Instrumentos financieros derivados	147	172	-	37	24.718	25.074
	131.089	143.851	-	207.577	682.777	1.165.294

Riesgo de tipos de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son, en su mayor parte, independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen el Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de valor razonable.

La financiación del Grupo está contratada a tipo de interés variable. Para minorar el riesgo de incrementos de los tipos de interés, el Grupo tiene contratadas operaciones de cobertura, consistentes en permutas financieras de intereses y túneles de tipos de interés. Estos instrumentos se registran en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable, reflejándose las variaciones de dicho valor en resultados.

Si los tipos de interés al 31 de diciembre de 2011 hubieran sido 10 puntos básicos mayores, manteniendo el resto de variables constantes, tanto el beneficio consolidado después de impuestos como el patrimonio neto hubieran sido inferiores en 675 miles de euros (tanto la pérdida consolidada después de impuestos como el patrimonio neto hubieran sido 987 miles de euros superior e inferior en 2010), principalmente debido a un gasto financiero mayor por las deudas a tipo variable.

33. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad dominante tiene constituidos avales principalmente por préstamos concedidos por entidades financieras, operaciones de carácter comercial y operaciones ante instituciones públicas, por un importe pendiente a dicha fecha de 17.149 miles de euros, aproximadamente (43.588 miles de euros, aproximadamente, en 2010), y por los que no se estima contingencia o pérdida alguna. Asimismo, como consecuencia del acta fiscal recurrida en relación con la inspección mencionada en la Nota 15, la Sociedad dominante tiene constituido un aval por un importe de 19.601 miles de euros sobre el que se ha solicitado su devolución.

Derivado de la venta en 2010 de las sociedades dependientes integradas en el denominado Proyecto Tierra, la Sociedad dominante tiene constituido un aval por importe de 9.100 miles de euros, aproximadamente, como garantía del cumplimiento de las condiciones contempladas en el contrato de compraventa.

Anexo I

Detalle de las Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Denominación Social	Domicilio Social	Actividad	Auditor	Sociedad Titular de la Participación	% Participación
Corporación Industrial Arana, S.A. Conservas La Castiza, S.A.	Madrid Muratalla (Murcia)	Toma de participación mayoritaria en empresas del sector alimentario Preparación industrial, transformación, envasado, exportación, importación, distribución y venta de productos alimenticios Sociedad de cartera.	- -	Deoleo, S.A. Corporación Industrial Arana, S.A.	100,00% 99,99%
Saldaes Productos Alimentares, S.A. (3) (4)	Portugal	Toma de participación mayoritaria en empresas del sector alimentario y fabricación, transformación, comercialización, distribución y venta de arroz	-	Deoleo, S.A.	55,00%
Deoleo Industrial México, S.A. de C.V.	Córdoba. Veracruz (México)	Compra-venta, importación, exportación, transformación, elaboración y comercialización de arroz y demás productos alimenticios y agrícolas	Deloitte (México)	Deoleo, S.A.	100,00%
Mercadeo de Productos Alimenticios, S.A. de C.V.	México D.F. (México)	Comercialización y distribución de productos alimenticios y agrícolas	Deloitte (México)	Deoleo Industrial México, S.A. de C.V.	99,90%
Deoleo Comercial Mexico, S.A. de C.V. (2)	México D.F. (México)	Comercialización y distribución de productos alimenticios y agrícolas	Deloitte (México)	Deoleo, S.A.	99,90%
Koipe Corporación, S.L.U. (5)	San Sebastián	Toma de participaciones y prestación de servicios	-	Deoleo, S.A.	100,00%
Tierras de Marte, S.L.U. (5)	San Sebastián	Toma de participaciones y prestación de servicios	-	Deoleo, S.A.	100,00%
North America Farms, LLC (3) (4)	Houston, Texas (EEUU)	Inactiva (Proyecto tierra USA)	-	American Rice, Inc	100,00%
Cambium Rice Investments, S.L.	Rivas Vaciamadrid	Sociedad de cartera	-	Deoleo, S.A.	100,00%
Salgado USA, Inc.	Nueva York (EE.UU.)	Comercialización y distribución de productos alimenticios.	-	Deoleo, S.A.	100,00%
Aceites Elosúa, S.A.	Rivas Vaciamadrid (Madrid)	Comercialización y distribución de productos alimenticios.	-	Deoleo, S.A.	100,00%
Aceites Ibéricos ACISA, S.A.	Alcolea (Córdoba)	Producción y distribución de productos alimenticios	Deloitte, S.L.	Deoleo, S.A.	100,00%
ACYCO Aceitunas y Conservas, S.A.L. (4)	Dos Hermanas (Sevilla)	Producción y distribución de productos alimenticios	-	Deoleo, S.A.	86,14%
Sevilla Rice Company, S.A. (3)	Rivas Vaciamadrid (Madrid)	Compra-venta, transformación, elaboración y comercialización de arroz y productos alimenticios y agrícolas	Deloitte, S.L.	Deoleo, S.A.	75,00%
Aceita Refinería, S.L.	Las Palmas de Gran Canaria	Comercialización y distribución de productos alimenticios	Deloitte, S.L.	Deoleo, S.A.	100,00%
Moltuandujar, S.L.(1)	Andujar (Jaén)	Producción y distribución de productos alimenticios	-	Deoleo, S.A.	100,00%
Cogeneración de Andujar, S.A.	Andujar (Jaén)	Cogeneración de electricidad	Deloitte, S.L.	Deoleo, S.A.	100,00%
Carbonell do Brasil, S.A.	Sao Paulo (Brasil)	Comercialización y distribución de productos alimenticios.	-	Deoleo, S.A.	100,00%
Cetro Aceitunas, S.A.	Pilas (Sevilla)	Producción y distribución de productos alimenticios	-	Deoleo, S.A.	100,00%
Carbonell UK, Ltd.	East Molessey, Surrey (U.K.)	Comercialización y distribución de productos alimenticios.	-	Deoleo, S.A.	100,00%
Grupo Sos Nederland, B.V. (3) (4)	Wormer (Holanda)	Comercialización y distribución de productos alimenticios.	-	Deoleo, S.A.	100,00%
Deoleo Antilles Guyane, S.A.	Mana (Guyana Francesa)	Comercialización, distribución y exportación de productos alimenticios	-	Deoleo, S.A.	100,00%
Compagnie Rizicole de L'Quest Guyanais, S.A.	Mana (Guyana Francesa)	Producción y comercialización de arroz y otros productos alimenticios	-	Deoleo, S.A.	99,98%
Camá, S.A.	Mana (Guyana Francesa)	Producción y comercialización de productos alimenticios	-	Deoleo, S.A.	100,00%
Cimariz, S.A.	Mana (Guyana Francesa)	Producción y comercialización de productos alimenticios	-	Deoleo, S.A.	86,91%
Sos Cuétara USA, Inc. (3) (4)	Houston Texas (USA)	Toma de participaciones y prestación de servicios	-	Deoleo, S.A.	100,00%
American Rice, Inc. (3) (4)	Houston Texas (USA)	Producción y comercialización de productos alimenticios	Deloitte (USA)	Sos Cuétara USA, Inc.	100,00%
Mediterranean Food Label S.r.l. (1) (4)	Wormer (Holanda)	Prestación de servicios	-	Grupo Sos Holdings B.V.	100,00%
Minerva Australia Pty Ltd.	East Gosford (Australia)	Comercialización de aceite envasado	Deloitte (Australia)	Carapelli Firenze, S.p.A.	100,00%
Minerva USA Ltd	Fort Lee - New Jersey (USA)	Comercialización de aceite envasado	-	Carapelli Firenze, S.p.A.	100,00%
Deoleo Deutschland GmbH	Frankfurt (Alemania)	Comercialización de aceite envasado	Deloitte (Alemania)	Deoleo, S.A.	100,00%

Denominación Social	Domicilio Social	Actividad	Auditor	Sociedad Titular de la Participación	% Participación
Med Foods Inc.	Houston (USA)	Comercialización y distribución de productos alimenticios	Deloitte (USA)	Deoleo, S.A.	100,00%
Deoleo Canadá, Inc	Toronto (Canadá)	Comercialización y distribución de productos alimenticios	Deloitte (USA)	Deoleo, S.A.	100,00%
Carapelli Firenze USA Inc	New Jersey (USA)	Toma de participaciones	-	Carapelli Firenze S.p.A	100,00%
Carapelli USA LLC	Delaware (USA)	Comercialización de aceite envasado	-	Carapelli Firenze S.p.A (39,36%) y Carapelli Firenze USA INC (11,64%) y Grupo Sos INC (49%)	51,00%
Stockaf, S.A.R.L. (3)	Casablanca (Marruecos)	Servicios de almacenaje en puerto de aceites comestibles a granel	-	Deoleo, S.A.	100,00%
Deoleo, B.V. (1)	Amsterdam (Holanda)	Comercialización y distribución de productos alimenticios	-	Deoleo, S.A.	100,00%
Lassie B.V. (3) (4)	Wormer (Holanda)	Prestación de servicios	-	Deoleo, S.A.	100,00%
Lassie Property B.V. (3) (4)	Wormer (Holanda)	Prestación de servicios	-	Grupo Sos Holdings B.V.	100,00%
Deoleo Preferentes, S.A.	Rivas Vaciamadrid (Madrid)	Emisión de acciones preferentes	Deloitte, S.L.	Lassie B.V.	100,00%
Deoleo Networks, S.A.	Madrid (España)	Sociedad de cartera	-	Deoleo, S.A.	100,00%
Deoleo Productos Alimenticios, S.A.	Madrid (España)	Sociedad de cartera	-	Conservas La Castiza, S.A.	99,99%
Grupo Sos Holding, B.V. (3) (4)	Wormer (Holanda)	Sociedad de cartera	-	Conservas La Castiza, S.A.	99,98%
Carapelli Belgium, B.V., B.A.	Bruselas (Bélgica)	Comercialización de productos alimenticios	-	Deoleo, S.A.	100,00%
Los Olivares de Ares, S.L.	San Sebastián (España)	Sociedad de cartera	-	Deoleo, S.A.	100,00%
Rústicas Monte Branco, S.A.	Beja (Portugal)	Explotación agrícola	-	Deoleo Productos Alimenticios / O. Ares, S.L.	70% / 30%
Litonia-Comercio e Serviços, Unipessoal, Lda (3) (6)	Adães (Portugal)	Explotación agrícola	-	Deoleo, S.A.	100%
Al-Zaitum-Comércio e Serviços, Lda (3) (6)	Adães (Portugal)	Explotación agrícola	-	Deoleo, S.A.	100%
Refugio dos Deuses, Lda. (6)	Adães (Portugal)	Explotación agrícola	-	Deoleo Prtos Alimenticios, S.A.	100%
Refugios dos Numeros, Lda. (6)	Adães (Portugal)	Explotación agrícola	-	Deoleo, S.A.	100%
Jardim Divino, Lda. (6)	Adães (Portugal)	Explotación agrícola	-	Deoleo, S.A.	100%
Refugio de Verao Unipessoal, Lda. (6)	Adães (Portugal)	Explotación agrícola	-	Deoleo, S.A.	100%
Questao Vegetal, Unipessoal, Lda. (6)	Adães (Portugal)	Explotación agrícola	-	Deoleo, S.A.	100%
Carapelli International, S.A.	Suiza	Comercialización y distribución de aceites envasados	Deloitte (Suiza)	Deoleo, S.A.	100%

- (1) Incorporadas en el ejercicio 2011.
- (2) Incorporadas en el ejercicio 2010.
- (3) Clasificada a activo no corriente mantenido para la venta (véase Nota 5.2).
- (4) Sociedades enajenadas en 2011 (véase Nota 5.2).
- (5) Absorbidas por Deoleo, S.A. en 2011.
- (6) Sociedades liquidadas en 2011.

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 2.6.1 de la Memoria de cuentas anuales consolidadas de 2011, junto con la cual debe ser leído.

Anexo II

Detalle de participaciones y cargos en otras sociedades con objeto social, idéntico, análogo o complementario de los Administradores de la Sociedad dominante, así como de determinadas personas vinculadas a los mismos, del ejercicio 2011

Administrador	Sociedad	Porcentaje de Participación	Cargos y Funciones
Jaime Carbó Fernández	Deoleo, S.A., Cogeneración de Andújar, S.A., Corporación Industrial Arana, S.A., Deoleo Preferentes S.A.U., Aceica Refinería, S.L.	-	Presidente y/o Consejero Delegado
Jaime Carbó Fernández	Aceites Elosua S.A., Aceites Ibéricos, ACISA, S.A., Cetro Aceitunas, S.A., Conservas la Castiza, S.A., Los Olivares de Ares, S.A., Rusticas Montebranco, S.A., Deoleo Networks, S.A., Deoleo Productos Alimenticios, S.A.	-	Administrador Mancomunado
Jaime Carbó Fernández	Cambium Rice Investment, S.L.	-	Administrador Único
Jaime Carbó Fernández	Moltuandujar, S.L.	-	Presidente Consejero
Jaime Carbó Fernández	Carapelli Firenze, S.p.A., Deoleo Industrial de Mexico S.A. de C.V., Deoleo Comercial Mexico S.A. de C.V., Carapelli USA, LLC., Med Foods Inc.	-	Presidente
Jaime Carbó Fernández	Carapelli International, S.A., Carapelli Firenze USA, Inc., Deoleo Canada, Compagnie Rizicole L'Ouest Guyane, Cama, Cimartz.	-	Administrador
Jaime Carbó Fernández	Deoleo, B.V.	-	Director B
Montes de Piedad y Cajas de Ahorro de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera y Jaén-UNICAJA	Aceites del Sur-Coosur, S.A.	9,33%	Consejero (a)
Montes de Piedad y Cajas de Ahorro de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera y Jaén-UNICAJA	Cartera de Inversiones Agroalimentarias, S.A.	50%	Consejero Delegado (a)
Montes de Piedad y Cajas de Ahorro de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera y Jaén-UNICAJA	Centro de Innovación y Tecnología Agroalimentaria, S.A.	9,49%	Consejero (a)

Administrador	Sociedad	Porcentaje de Participación	Cargos y Funciones
Montes de Piedad y Cajas de Ahorro de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera y Jaén-UNICAJA	Compañía Española de Comercialización de Aceites, S.A.	4,1%	Consejero (a)
Montes de Piedad y Cajas de Ahorro de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera y Jaén-UNICAJA	MFAO, Sociedad Rectora del Mercado de Futuros de Aceite de Oliva, S.A.	15,85%	Consejero (a)
Antonio López López	MFAO, Sociedad Rectora del Mercado de Futuros de Aceite de Oliva, S.A.	-	Vicepresidente
Demetrio Carceller Arce	Ebro Foods, S.A.	(d)	Consejero
Demetrio Carceller Arce	Sociedad Anónima Damm, S.A.	-	Presidente
Jaime Carbó Fernández	Panrico, S.A.	-	Consejero
Antonio Hernández Callejas	Ebro Foods, S.A.	(b)	Presidente
Antonio Hernández Callejas	Instituto Hispánico del Arroz, S.A.	16,67%	-
Corporación Empresarial Cajasol, S.A.U.	Aceitunas de Mesa, S.L.	30%	Vocal
Corporación Empresarial Cajasol, S.A.U.	MFAO, Sociedad Rectora del Mercado de Futuros de Aceite de Oliva, S.A.	(c)	Vocal

(e) Estos cargos son desempeñados por personas físicas designadas por Unicaja en su calidad de accionista, no por la propia Unicaja como persona jurídica.

(b) Tiene una participación directa del 16,666% en Instituto Hispánico del Arroz, S.A. sociedad en la que no ocupa ningún cargo. Esta sociedad tiene un género de actividad análogo al objeto social de Deoleo y es Consejera y accionista significativo de Ebro Foods, S.A. con una participación directa e indirecta del 15,7205%. Por lo tanto, Don Antonio Hernández Callejas participa indirectamente en Ebro Foods, S.A. a través de la indicada participación que Instituto Hispánico, S.A. tiene en esta sociedad. Además, ocupa los siguientes cargos en las sociedades del Grupo Ebro Foods que a continuación se indican: Presidente de Ebro America, Inc., Arrozeiras Mudiarroz, S.A., Sos Cuétara USA, Inc., American Rice, Inc., Blue Ribbon Mills, Inc., Riviana Foods, Inc. y New World Pasta Company; Consejero de Anglo Australian Rice Limited, Boost Nutrition, C.V., Bosto Panzani Belgium, Danrice, A/S, Josehp Heap&Sons Limited, N&C Boost, N.V., S&Herba Foods Limited y Vogan Limited; Administrador Solidario de A W Mellish Limited, Josehp Heap Property Limited, Heap Comet Limited y Herba Germany GMBH, Bertolini Import Und Export GmbH, Birkel Teigwaren GmbH, T.A.G. Nahrungsmittel GmbH; Administrador de Panzani, S.A. y Patrono de Fundación Ebro Foods, S.A.

(c) La participación corresponde a Banca Cívica

(d) Con fecha 8 de marzo de 2012 ha notificado a la CNMV una participación del 0,026% en Ebro Foods, S.A.

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 28.3 de la Memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debe ser leído.

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2011

1 EVOLUCIÓN DE LAS INVERSIONES Y FINANCIACIONES

1.1 Evolución de las inversiones en nuevos negocios y en Inmovilizado

Durante el ejercicio 2011 no se llevado a cabo inversiones significativas de nuevos negocios o inmovilizado en el Grupo, salvo mantenimiento de las principales instalaciones de envasado de aceite.

1.2 Evolución del endeudamiento

Préstamo sindicado

Con fecha 29 de diciembre de 2010, la Sociedad dominante Deoleo, S.A. (anteriormente denominada Sos Corporación Alimentaria, S.A.) concluyó con éxito la refinanciación de su deuda tras haber cumplido con las condiciones suspensivas establecidas por las entidades financieras acreedoras.

Durante el ejercicio 2011 se ha vendido el negocio del arroz, la filial Acyco, así como otras de desinversiones de menor entidad de forma que la Deuda financiera neta a 31.12.2011 se ha reducido a 662 millones de euros, lo que supone una disminución entorno al 21%, con respecto al año anterior (837 millones de euros).

En el ejercicio 2011, el Grupo ha procedido a la amortización anticipada a los entidades participantes en el contrato de financiación del 29/7/10 novado el 29/12/10, de un importe total de 166.642 miles de euros, en cumplimiento de su obligación en el supuesto de la enajenación de activos, así como una reducción de otras deudas vía subrogación por importe 27.002 miles de euros. Otras amortizaciones significativas son la reducción de un factoring por 4.800 miles de euros y la financiación de un crédito ya existente dentro del acuerdo de financiación por 6.823 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2011 el vencimiento de los distintos tramos del préstamo sindicado es el siguiente:

Tramo	Miles de euros					
	2012	2013	2014	2015	2016	Total
A	8.336	36.650	49.709	49.276	222.424	366.395
B	4.159	18.330	25.263	25.695	141.417	214.864
C	5	20	28	28	154	235
D	-	-	-	-	70.007	70.007
PPL	-	-	-	-	7.613	7.613
	12.500	55.000	75.000	74.999	441.615	659.114

(a) Sin considerar los gastos de formalización de deudas

Los ratios financieros exigidos en el contrato de novación modificativa no extintiva del contrato de financiación, no son de obligado cumplimiento durante el plazo de dieciocho (18) meses inmediatamente a la Fecha de Cierre (29-12-2010). Por tanto, los Ratios Financieros empezarán a ser de obligado cumplimiento a partir del vigésimo primer (21) mes tras la Fecha de Cierre. No obstante, durante el plazo

indicado de dieciocho (18) meses desde la Fecha de Cierre, se deben notificar dichos Ratios al Agente a efectos meramente informativos.

A fecha 31 de diciembre de 2011 los ratios se han cumplido de acuerdo al contrato.

Puede encontrarse más detalle sobre el endeudamiento del Grupo en la nota 19 de la memoria consolidada.

2 COMPOSICION DEL GRUPO

Con fecha 9 de junio de 2011 la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante, aprobó la fusión mediante la absorción por parte de Deóleo, S.A. de Koipe Corporación, S.L.U. y Tierras de Marte, S.L.U. Con anterioridad a la fusión, la Sociedad dominante era titular directa e indirectamente del 100% de las participaciones correspondientes al capital social de Koipe Corporación, S.L.U. y Tierras de Marte, S.L.U., respectivamente.

Como consecuencia de la fusión se produjo la disolución sin liquidación de las sociedades absorbidas y la transmisión en bloque de su patrimonio a la absorbente, adquiriendo ésta por sucesión universal los derechos y obligaciones de aquellas. Con fecha 29 de septiembre de 2011 se inscribió en el Registro Mercantil la escritura de fusión.

Desde el punto de vista contable, el efecto de la fusión se ha considerado desde el 1 de enero de 2011. Las operaciones realizadas por las sociedades absorbidas a partir del 1 de enero de 2011 se consideran realizadas por la Sociedad absorbente.

Adicionalmente durante el ejercicio 2011 las variaciones en las sociedades que dependían de la matriz Deoleo, han sido las siguientes:

- a) Venta de la participación del 55% en la sociedad Saludaes Productos Alimentares, S.A. por un importe de 3.219 miles de euros en marzo de 2011.
- b) Adquisición de una participación adicional en el capital social de la Acyco Aceitunas y Conservas, S.A. hasta alcanzar el 99,93% del mismo y posterior venta de la totalidad de la participación a Hojiblanca Sociedad Cooperativa por un precio de 14.052 miles de euros en julio 2011(incluyendo gastos asumidos por importe de 1.738 miles de euros por el vendedor).
- c) Venta de las sociedades Sos Cuétara Usa, Inc., American Rice, Inc. y filiales con motivo al grupo Ebro Foods como consecuencia del acuerdo de venta de los negocios del arroz con fecha 29 de julio de 2011.
- d) Constitución de las sociedades Deoleo, B.V. y Moltuandújar, S.L.
- e) Venta de las sociedades holandesas Grupo Sos Holding, B.V., Grupo Sos Nederland, B.V., Lassie, B.V., Lassie Property, B.V. y Mediterranean Food Label, B.V. con motivo de la venta del negocio de arroz al grupo Ebro Foods con fecha 15 de septiembre de 2011.
- f) Liquidación de las sociedades portuguesas Litonita – Comercio e Serviços Unipessoal, Lda., Al Zaitum – Comercio e Serviços, Lda. , Refugio Dos Deuses, Lda., Refugio Dos Números, Lda. , Refugio de Verao Unipessoal, Lda., Questao Vegetal Unipessoal, Lda. y Jardim Divino, Lda.

3 EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

3.1 Principales Magnitudes

En 2011 el Grupo ha obtenido un importe neto de la cifra de negocios de 960.806 miles de euros, que supone una disminución del 7% con respecto al ejercicio anterior y que obedece a la bajada en los precios de referencia de la materia prima sin embargo en unidades, hemos aumentado nuestras ventas de aceite de oliva en un 0,6%.

El EBITDA alcanzado en el ejercicio 2011 ha sido de 85 millones de euros y el BDI se ha situado en 1,1 millones de euro lo que supone unos resultados positivos después de 3 años de pérdidas consecutivas arrastradas de ejercicios anteriores. Todo ello tras haber efectuado un ejercicio de impairment de activos intangibles por valor de 40,2 millones de euros.

En el 4º trimestre del ejercicio el margen EBITDA sobre ventas ha sido del 10,2% un hito al haberse alcanzado el doble dígito; y el total del año se situó en el 7,7%, una mejora de la rentabilidad obtenida en gran parte, por las medidas de eficiencia que se están implementando.

El resultado neto del ejercicio de las actividades continuadas y discontinuadas hubiera sido positivo de 33,7 millones de euros pero se ha visto afectado por las dotaciones por deterioro de valor del fondo de comercio y marcas en las UGEs de Unión Europea y Península Ibérica por importe de 38,5 millones de euro, así como el cierre de la Refinería de Canarias (1,7 millones de euro) antes de considerar el efecto fiscal, que hemos registrado al cierre del ejercicio.

Las dotaciones registradas obedecen al resultado del test de deterioro practicado cuyas hipótesis financieras se han actualizado en lo relativo a la tasa de descuento y crecimiento futuro, dada la evolución experimentada en las primas de riesgo en los países donde operamos.

El resultado operativo ha estado por debajo del año pasado, lastrado por un primer semestre desfavorable cuando sufrimos pérdidas en el negocio de semillas y una caída de rentabilidad en el aceite de oliva por el aumento en la actividad promocional en los mayores mercados. En todo caso, la progresiva mejora de los resultados supone la confirmación de que las medidas de gestión, de ahorro y un foco más claro en la rentabilidad, nos permite ser optimistas a futuro.

El último trimestre del año ha consolidado la recuperación de la actividad tanto en ventas como en márgenes, ya iniciada en el tercer trimestre.

La actividad exterior en mercados emergentes ha tenido un buen desarrollo durante el ejercicio; hemos conseguido incrementos muy significativos en mercados con gran crecimiento futuro. En Brasil por ejemplo el crecimiento ha sido del 28% con respecto al año anterior gracias al acuerdo de distribución llevado a cabo con Grupo Calvo, en China hemos crecido un 56%, en Corea del Sur un 11% y en Tailandia un 19%.

Nuestras cuotas en los principales mercados han comenzado a recuperarse tras una serie de años de debilidad. Los nuevos equipos, una gestión más enfocada y una mejor estructura de costes nos lo han facilitado.

El año 2011 ha sido crucial en nuestro proceso de reestructuración y de redefinición estratégica lo que se ha materializado en un importante número de acciones:

Hemos desinvertido:

- El negocio arrocero vendiéndolo a Ebro Foods.
- Saludaes a M-101.
- Acyco al Grupo Hojiblanca.

Hemos firmado acuerdos estratégicos con:

- Sovena para el desarrollo de la actividad de extracción y refinado de semillas de Andújar.
- Syngenta para compartir la organización de compra y venta de pipa y semilla de girasol.

Hemos cerrado:

- La fábrica de Canarias.
- La oficina de San Sebastián en la que históricamente estaba la sede administrativa de todo el Grupo.
- Hemos reducido la dimensión de nuestra oficina en Houston pasando de 84 a 46 personas para adecuarla a la dimensión necesaria tras la venta del negocio arrocero de aquel país.
- Hemos redimensionado nuestra oficina en Rivas adecuándola a una organización más moderna.

Los gastos financieros han tenido una importante caída gracias a la refinanciación acometida y la racionalización en el uso de los recursos del Grupo. Cumplimos con los covenants financieros a 31 de diciembre de 2011.

El gasto por impuesto consolidado de 10 millones de euro se origina por la reversión de activos por impuestos diferidos en el consolidado y por el gasto por impuesto corriente de determinadas filiales

Con el contrato de financiación firmado el año pasado, disponemos de un calendario de pagos adecuado que nos permite disponer de los recursos financieros necesarios para la actividad y aprovechar las oportunidades que aparezcan en los mercados de materias primas.

Hemos mantenido durante el ejercicio una reserva de liquidez razonable y hemos recuperado el crédito comercial.

Por las ventas de activos hemos cobrado neto de gastos e impuestos 211,4 millones de euro destinados a amortizar deuda.

Uno de los activos más importantes del consolidado son las marcas. Al 31 de diciembre 2011 el Consejo de Administración ha considerado que de acuerdo con los resultados del análisis realizado e influido por la evolución actualmente desfavorable de las condiciones económicas y financieras, las marcas de vida útil indefinida asociadas a la unidad generadora de efectivo "Aceite Península Ibérica" y el fondo de comercio correspondiente a la unidad generadora de

efectivo “Aceite Unión Europea”, se han deteriorado en 19.867 miles de euros y 18.693 miles de euros, antes de considerar el efecto fiscal.

3.2 Evolución de los Mercados

3.2.1. Mercados.

En España el mercado del aceite de oliva ha crecido un 1,98% en volumen y ha caído un 0,9% en valor según Nielsen. El segmento de Virgen/Virgen Extra ha crecido al 9,2% y 5,7% en volumen y valor, respectivamente.

En Italia la evolución ha sido más modesta con un crecimiento en volumen del 0,8% y una caída en valor del -0,8%. No han habido diferencias significativas dentro de los sub-segmentos de la categoría.

En EE UU el mercado se ha mantenido estable (-0,6%) pero hay que tener en cuenta que en este país el canal Clubstore, que dentro del retail es el que más crece, no está medido dentro del universo Nielsen.

El mercado del aceite de girasol en España ha caído un 2,2% mientras que en Italia ha subido un 1,8%. La bajada en España se justifica por el bajo precio del aceite de oliva que da lugar a trasvase de consumidores habituales de aceite de girasol.

La marca de distribución (MDD) ha disminuido su cuota en países tradicionales y de mayor consumo como España e Italia, mientras sigue incrementando su presencia en los mercados de menor consumo como Estados Unidos y Alemania.

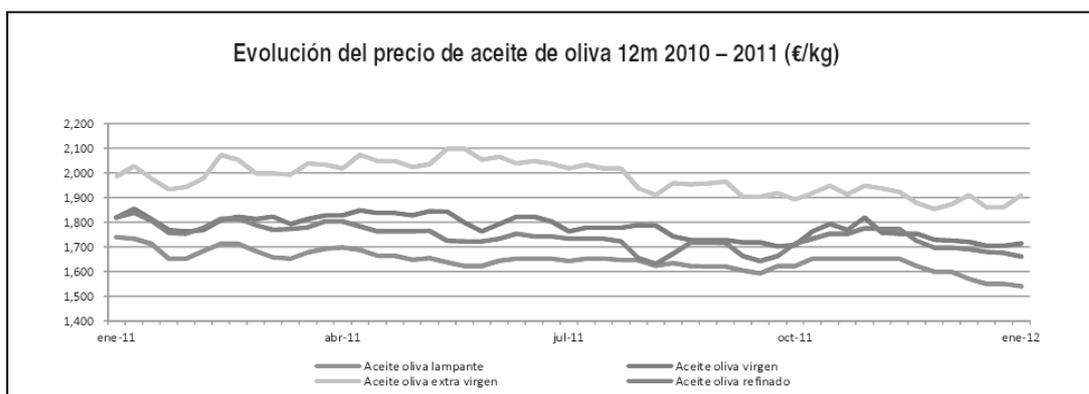
3.2.2. Evolución Materias Primas: Aceite de Oliva.

El precio del aceite de oliva ha mantenido la tendencia de los últimos meses con una bajada del 5,1% durante el trimestre en la calidad lampante (una bajada del 11,4% en el año). Con respecto al 4º trimestre de 2010 el precio promedio para la calidad lampante ha sido un 8,1% inferior.

Los precios mantienen esa tendencia a la baja en todos los mercados ante la gran campaña 2011/12 que a la fecha de publicación de este informe está a punto de concluir y posiblemente supere los 1,5 mm de tns. en España.

Los precios del aceite de oliva están por debajo de los niveles del principio de la década lo que ha provocado que, durante el ejercicio, se hayan aplicado mecanismos de almacenamiento privado y, con posterioridad al cierre, a principios de febrero 2012 la Comunidad Europea ha aprobado una ayuda al almacenamiento privado hasta 100.000 tns. para calidad virgen y extra virgen lo que podría aliviar ligeramente las tensiones de precio del mercado actual pero sin resolver el problema estructural del sector.

Evolución del precio del aceite de oliva (12 meses)



Evolución del precio del aceite de oliva (serie histórica)



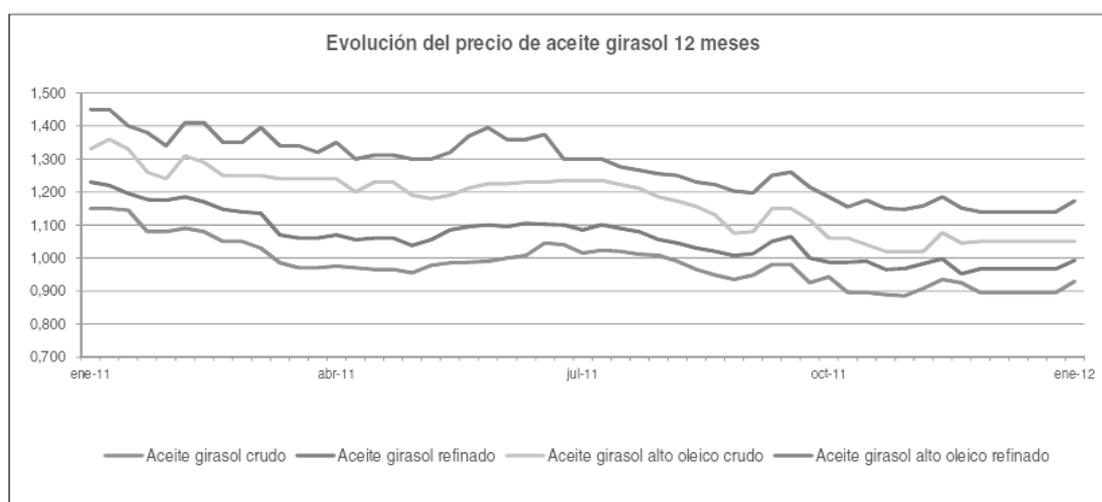
3.2.3. Evolución Materias Primas: Aceite de Semillas

La previsión de producción mundial de pipa de girasol para la campaña 2011/2012 es de 39 mm de tns. Ucrania, como principal proveedor mundial, ha confirmado cosecha récord y disponibilidad de semilla y aceite.

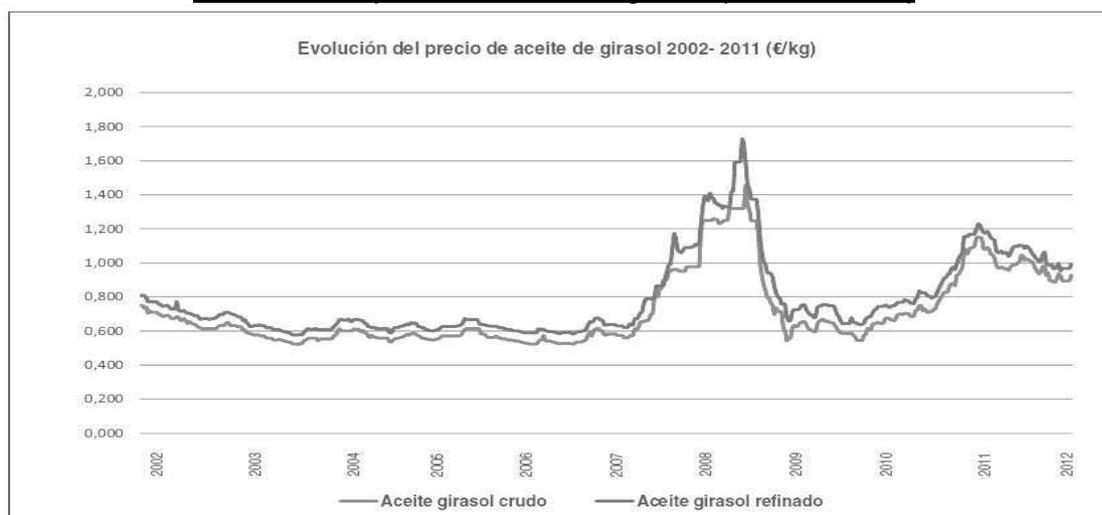
La demanda de aceite de girasol y el tipo de cambio provocan que los niveles de precio hayan subido en las últimas semanas del año, siguiendo la evolución de los aceites de soja y palma.

En España, los precios de aceite de girasol han permanecido estables durante el último trimestre del año (-1,4%), Durante el año el precio ha bajado un -19,2%, pero permanece aún en niveles muy altos en una serie histórica más larga. Comparando con el 4º trimestre de 2010 el precio promedio ha sido un 12,5% inferior.

Evolución del precio del aceite de girasol (12 meses)



Evolución del precio del aceite de girasol (serie histórica)



3.3. Medidas de gestión

Cerrando el año 2011, el Grupo ha cerrado una larga etapa de inestabilidad, cambios profundos y reestructuración. Por tanto, damos paso a un nuevo Deoleo en el que vamos a construir nuestro futuro que está lleno de oportunidades para un proyecto renovado y fortalecido.

Hemos cumplido con el objetivo comunicado en octubre en un entorno macroeconómico poco favorable en nuestros mercados principales.

En los mercados maduros hemos mantenido con solvencia nuestras cuotas de mercado incluso en un difícil entorno competitivo, consecuencia de la crisis que estamos padeciendo.

Se han ejecutado las desinversiones anunciadas: el negocio de arroz y las fábricas de aceitunas, para permitir enfocar la organización en el negocio central, el aceite.

En el último trimestre del año hemos logrado una rentabilidad EBITDA/ventas del 10,2% lo que marca un nivel de rentabilidad más en línea con el potencial del negocio una vez aplicadas las medidas de organización, reestructuración y ajuste.

En el último trimestre del año hemos cerrado un acuerdo para la creación de una Joint Venture con Sovena con el fin de optimizar la producción de aceite de semilla en la fábrica en Andújar.

También se ha aprobado un Expediente de Regulación de Empleo que afecta a los centros de Rivas, Alcolea, Andújar y Sevilla y que ya se está aplicando desde enero 2012.

Hemos tomado las medidas de eficiencia industrial y la optimización de recursos, medidas difíciles pero necesarias ante los retos del futuro.

El resultado de todas estas acciones, es que la plantilla ha pasado de 2.149 personas el 31 de diciembre 2010 a 1.006 personas al 31 de diciembre de 2011.

Este esfuerzo de ajuste en el que la plantilla ha contribuido con un enorme sentido de responsabilidad, nos permite afirmar que las acciones pendientes son ya de menor importancia y que no producirán disrupciones en la labor cotidiana pudiendo por tanto pasar a la siguiente etapa, de construcción de nuestro futuro.

En el ejercicio 2011 hemos trabajado en ejecutar las medidas necesarias para hacer de Deoleo el grupo de referencia en el mercado aceite de oliva, con una organización y equipos de primera línea que nos permitan aprovechar las ventajas de nuestra dimensión y alcance internacional. Para ello, hemos adecuado nuestros recursos fabriles, reforzado nuestros equipos de marketing e innovación y hemos recuperado la iniciativa estratégica y comercial.

4. OPERACIONES INTERRUMPIDAS.

Con fechas 30 y 31 de marzo de 2011 la Sociedad dominante y Ebro Foods, S.A. (comprador) suscribieron sendos contratos para la transmisión de los negocios arroceros del Grupo Deoleo, que incluían las unidades generadoras de efectivo “Arroz América – Estados Unidos de América”, “Arroz Holanda” y “Arroz Península Ibérica”, y para la venta de las marcas de arroz portuguesas propiedad del Grupo Deoleo. La ejecución del acuerdo estaba sujeta a la autorización de los

organismos de Defensa de la Competencia correspondientes, que fueron obtenidas a lo largo de 2011, y al proceso de revisión contable y legal por parte del comprador.

El precio final acordado por la venta de estos activos ha ascendido a 203 millones de euros, aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2011, está pendiente de cobro por la Sociedad dominante 1.000 miles de euros, aproximadamente. Por otro lado, y como consecuencia de los ajustes realizados al precio de compraventa inicial, la Sociedad dominante deberá devolver a Ebro Foods, S.A. un importe de 997 miles de euros, aproximadamente, cobrado anticipadamente.

El resultado obtenido por la venta de los activos netos asociados a los negocios de arroz y marcas mencionados anteriormente ha ascendido a 30.481 miles de euros, aproximadamente y se incluye en los epígrafes “Otros ingresos de explotación”, “Otros gastos de explotación” e “Impuesto sobre beneficios (ingreso)” por importes de 49.529 miles de euros, 24.299 miles de euros y 5.251 miles de euros, aproximada y respectivamente, de la cuenta de resultados consolidada de las operaciones interrumpidas que se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	Arroz	
	2011	2010
Importe neto de la cifra de negocios	140.814	245.206
Otros ingresos de explotación	49.535	3.399
Aprovisionamientos y variación de existencias	(94.818)	(151.902)
Gastos de personal	(14.529)	(27.097)
Dotación a la amortización	-	(4.682)
Otros gastos de explotación	(65.046)	(49.407)
Beneficio de explotación	15.956	15.517
Resultado financiero	2.056	(2.526)
Beneficio antes de impuestos	18.012	12.991
Gasto por impuesto sobre las ganancias	2.206	(5.792)
Beneficio operativo neto de impuestos	20.218	7.199
Beneficio del ejercicio	20.218	7.199

El epígrafe “Resultados financieros” incluye un ingreso de 7.097 miles de euros, aproximadamente, correspondiente a la imputación a resultados de las diferencias de conversión acumuladas por las filiales estadounidenses antes de su salida del perímetro de consolidación.

5 INFORMACION SOBRE ACCIONES PROPIAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Grupo no mantiene en cartera acciones propias.

El detalle del movimiento de la autocartera durante el ejercicio 2011 fue el siguiente:

Miles de euros								
Saldo 01-01-2011		Adquisiciones		Enajenaciones			Saldo 31-12-2011	
Acciones	Importe	Acciones	Importe	Acciones	Importe	Resultado	Acciones	Importe
		460.000	1	460.000	1	5		

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Deóleo, S.A. acordó en fecha 9 de junio de 2011 autorizar la adquisición de acciones de la Sociedad dominante hasta un máximo del 5% del capital social a unos precios máximo y mínimo conforme a las siguientes premisas:

1. Número máximo de acciones adquiribles: hasta el límite del 5% del capital social.
2. Precio máximo: no superior al mayor de los siguientes:
 - a. Precio más alto contenido en el carnet de órdenes.
 - b. Precio mínimo: no podrá ser inferior en un 15% al de cierre de la acción en la sesión anterior al día de la transacción, salvo que concurren circunstancias de mercado que permitan una variación sobre dicho porcentaje de acuerdo con la normativa vigente.
3. Precio de la última transacción realizada en el mercado por sujetos independientes.
4. Duración de la autorización: 5 años a contar desde el momento de la toma del acuerdo.

6 PERSPECTIVAS DEL GRUPO

Hemos cerrado una etapa, es hora de construir nuestro futuro.

Vamos a poner velocidad de crucero a diversas iniciativas comerciales enfocadas al binomio consumidor/producto que anunciaremos en su momento.

Por tanto, damos por cerrada una etapa y abrimos otra. Dejamos atrás una agenda de reestructuraciones e incertidumbres y nos conducimos hacia otra en la que crecer rentablemente será nuestro objetivo. Para ello, el Consejo está trabajando sobre nuevas propuestas estratégicas sobre la base de nuestras dos materias primas, el aceite de oliva y nuestras marcas que nos hacen cercanos a nuestros consumidores en estrecha colaboración con nuestros clientes

7 MEDIO AMBIENTE Y SOSTENIBILIDAD

Las operaciones del Grupo están sometidas a la legislación relativa a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). El Grupo considera que cumple tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

Durante los ejercicios 2011 y 2010 no se han producido inversiones medioambientales en instalaciones técnicas. El valor neto contable de las inversiones medioambientales al 31 de diciembre de 2011 asciende a 4.302 miles de euros (4.869 miles de euros en 2010).

Los gastos devengados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 con carácter ordinario y cuya finalidad ha sido la protección y mejora del medioambiente, ascienden a 3.598 miles de euros, aproximadamente, (5.221 miles de euros en 2010). Dichos gastos corresponden,

principalmente, a costes incurridos en relación con el reciclaje de embalajes, así como con diferentes trabajos de diagnóstico medioambiental.

El Grupo no tiene constituida provisión para actuaciones medioambientales al 31 de diciembre de 2011, dado que los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no existen riesgos de esta naturaleza, ni tiene contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente

8 HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con fecha 16 de enero de 2012 la Sociedad dominante, ha firmado un acuerdo de Joint Venture con Sovena para explotar conjuntamente su fábrica de aceites de semillas en Andújar, de acuerdo al hecho relevante presentado en dicha fecha a la CNMV.

El acuerdo contempla la adquisición, por parte de Sovena, del 50% de la sociedad Moltuandújar recientemente creada por la Sociedad dominante y a la que se han traspasado los activos de la factoría de Andújar y se han transferido 61 empleados.

Sovena ha abonado 4,5 millones de euros por el 50% del capital de Moltuandújar, lo que supone valorar la totalidad de la nueva empresa en 9 millones de euros. El importe recibido ha sido destinado a la cancelación de deuda financiera

9 PRINCIPALES RIESGOS DEL GRUPO

El principal objetivo del Grupo, como el de cualquier Organización, es generar valor para sus grupos de interés tales como sus accionistas, empleados, clientes, proveedores. Sin embargo, el Grupo como cualquier otra Organización se enfrenta a la incertidumbre, teniendo ésta el potencial de erosionar dicho valor.

La gestión de riesgos, supervisada por la Comisión de Auditoría y Control, permite a la Dirección gestionar eficazmente la incertidumbre y sus riesgos asociados mejorando así la capacidad de generar valor.

Siguiendo el marco definido por COSO ("Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission"), durante el ejercicio 2011, el Grupo ha enfocado su trabajo, en lo que se refiere a la gestión de riesgos, en los siguientes cometidos:

- Identificar y priorizar los riesgos originados en la estrategia y actividades de negocio.
- Comprobar la eficacia y eficiencia de las actividades de control que permitan:
 - o Mitigar los riesgos con el fin de reducir su posible impacto, o bien;
 - o Manejar el riesgo en el nivel que fue determinado como aceptable.
- En el caso que ciertas actividades de control fueran inexistentes, diseñarlas e implantarlas.

Atendiendo a la consecución de los objetivos estratégicos, operativos, de cumplimiento y de información, los factores que pueden afectar negativamente a la generación de valor pueden ser internos (exclusivos del Grupo) o externos. Esos riesgos se pueden clasificar de la siguiente forma:

1. Riesgos del entorno ó asociados a los sectores en los que opera el Grupo, tales como, la volatilidad de los precios de las materias primas, el desabastecimiento de materias primas, la marca blanca, mercados, competencia, cambios regulatorios y los relativos a imagen y reputación.
2. Riesgos internos o de negocio, que incluyen:
 - a. Riesgos operativos: niveles inadecuados de stock, ineficiencia industrial, deterioro de marca, concentración de clientes, innovación, fraude, calidad, seguridad alimentaria, medioambiente, sistemas de información tecnológicos y los asociados a recursos humanos.
 - b. Riesgos financieros: tipo de interés y tipo de cambio (riesgos de mercado), de crédito, liquidez, cumplimiento de covenants financieros y uso de instrumentos financieros complejos.
 - c. Riesgos de información, incluyendo los riesgos que afectan sobre la información financiera, operativa y estratégica en la toma de decisiones.

Durante el ejercicio 2011, se ha materializado el deterioro de marcas cuyas dotaciones registradas obedecen al resultado del test de deterioro practicado cuyas hipótesis financieras se han actualizado en lo relativo a la tasa de descuento y crecimiento futuro, dada la evolución experimentada en las primas de riesgo en los países donde operamos, el funcionamiento de los sistemas de control han sido satisfactorios.

Los departamentos principales involucrados ejercen el control específico respecto a sus correspondientes riesgos de cumplimiento normativo afecto al Grupo en todos los países donde se opera, y cada uno dentro de su área de competencia, vela porque se respete la legislación aplicable.

Las principales regulaciones a las que el Grupo está sujeto son, entre otras, las siguientes:

Defensa de la Competencia, Marcas y Propiedad Industrial, normativa Contable, Fiscal y Financiera Internacional, legislación Laboral y Prevención de Riesgos Laborales, Protección de Datos de Carácter Personal, Medioambiental, Seguridad Alimentaria y normativa emitida por organismos reguladores de los mercados de valores.

10 INVESTIGACION Y DESARROLLO

Durante el ejercicio 2011, el Grupo ha estado realizando diversos desarrollos de procesos relativos a soluciones alimentarias para requerimientos nutricionales. Ha realizado estudios relativos al escualeno y a mejorar la estabilidad de las grasas en cuanto a textura y comportamiento de cara a sus componentes nutricionales.

En colaboración con Covap se han realizado desarrollos de nuevos productos, desarrollándose una mantequilla con aceite de oliva Carbonell y leche de cabra y una salsa ligera con leche de cabra en polvo. Adicionalmente se ha desarrollado una herramienta informática para facilitar la inclusión de los productos de Deoleo en la dieta de los consumidores según sus diferentes nutricionales.

Se ha desarrollado conjuntamente con CSIC una herramienta que permite a los usuarios realizar menús con los productos de la empresa y otros, para adecuarlos a sus necesidades nutricionales.

El objetivo de la actividad, denominada “Nuevos Ingredientes Funcionales” se basa en la “Búsqueda de nuevos ingredientes funcionales para el posterior desarrollo de alimentos” es el desarrollo de alimentos funcionales orientados a mejorar distintos aspectos de la enfermedad cardiovascular y neurodegenerativa, y teniendo siempre en cuenta las posibilidades del mercado actual.

- a) El Grupo ha trabajado durante 2011 en la búsqueda de funcionales con propiedades relacionadas con la prevención de las enfermedades cardiovascular y neurodegenerativa, intentando en todo momento que su origen estuviera en los subproductos y productos de las empresas del consorcio y/o sus procesos de fabricación: Junto a Neuron, en un proceso biotecnológico para la obtención de ácidos grasos poliinsaturados de cadena larga tomando como punto de partida fuentes de carbono generadas en los procesos productivos del Grupo.
- b) Junto a COVAP en la mejora de grasas industriales, estabilidad y de textura con la colaboración de Depsiextracta, realizando pruebas de hidrogenación parcial de aceites vegetales, así como fraccionamiento de dichos aceites, para poder separar oleínas (líquido) de estearinas (sólidas) para su incorporación a matrices de diferentes estados.
- c) De modo independiente el desarrollo de otros nuevos funcionales a partir de sus productos, subproductos y procesos de fabricación: mix de polifenoles, tocoferoles y fitosteroles.

* El Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2011, está publicado en la página web de CNMV:

<http://www.cnmv.es/Portal/verDoc.axd?t={695da216-4c83-4819-b4d5-ccd60cfc798}>

DILIGENCIA DE FIRMA DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADOS DE DEÓLEO, S.A. CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Deóleo, S.A., David Moreno Utrilla, para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración que a continuación se relacionan suscriben el presente documento, comprensivo de (i) las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estados de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) y el informe de gestión del Grupo Consolidado de Deóleo, S.A. y sus sociedades dependientes, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011 formuladas por el Consejo de Administración de dicha sociedad, compuestos de 106 hojas, excluida ésta y la inmediata siguiente, a una sola cara, numeradas correlativamente a partir de la unidad, y (ii) del informe anual de gobierno corporativo y el informe adicional sobre aspectos contenidos en el artículo 61 bis de la Ley del Mercado de Valores, igualmente formulado por el referido Consejo de Administración, compuesto de 78 hojas el primero y 22 hojas el segundo, a una sola cara, numeradas correlativamente a partir de la unidad cada uno de los dos documentos. A tal efecto, los Consejeros firman la presente diligencia, siendo visadas todas las hojas del documento por el Vicesecretario del Consejo de Administración.

En Madrid, a 26 de marzo de 2012

Fdo.: David Moreno Utrilla

D. Mariano Pérez Claver
(Presidente)

D. Manuel Atencia Robledo
(Vicepresidente)

D. Luis González Ruiz
(Vicepresidente)

D. Jaime Carbó Fernández
Consejero Delegado

D. Daniel Klein

D. Antonio Hernández Callejas

D. Antonio López López

Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.
(D. Santiago Alarcó Canosa)

D. Juan Llopart Pérez

Unicaja
(D. Manuel Azuaga Moreno)

D. Demetrio Carceller Arce

Avanza Inversiones Empresariales, S.G.E.C.R., S.A.
(D. Eduardo Castiñeiras Cenamor)

D. Marcos Contreras Manrique

Corporación Empresarial Cajasol S.A.U.
(D. Lázaro Cepas Martínez)

D. José María de León Molinari

DILIGENCIA que extiende el Secretario del Consejo de Administración en el lugar y fecha indicados para hacer constar que los Consejeros D. Juan Llopart Pérez, Avanza Inversiones Empresariales, SGEGR, SA (D. Eduardo Castiñeiras Cenamor) y Corporación Empresaria Cajasol, SAU. (D. Lázaro Cepas Martínez) no firman el presente documento por encontrarse ausentes, habiendo delegado los dos primeros en el Presidente del Consejo de Administración y el último en el consejero D. Marcos Contreras Manrique, habiendo manifestado expresamente todos ellos su conformidad con la documentación a que viene referida la precedente diligencia de firma.

Fdo. David Moreno Utrilla
Secretario del Consejo de Administración

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LAS CUENTAS ANUALES
INDIVIDUALES Y CONSOLIDADAS DE DEÓLEO, S.A. CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.**

Los miembros del Consejo de Administración de Deoleo, S.A. declaran que, hasta donde alcanzan su conocimiento, las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, los estados de cambio en el patrimonio neto, estado de flujo de efectivo y memoria), tanto la sociedad individual como de su grupo consolidado, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Deoleo, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que los informes de gestión complementarios de las cuentas individuales y consolidadas incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Deoleo, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Madrid, a 26 de marzo de 2012.

Fdo.: David Moreno Utrilla

D. Mariano Pérez Claver
(Presidente)

D. Manuel Atencia Robledo
(Vicepresidente)

D. Luis González Ruiz
(Vicepresidente)

D. Jaime Carbó Fernández
Consejero Delegado

D. Daniel Klein

D. Antonio Hernández Callejas

D. Antonio López López

Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de
Madrid, S.A.
(D. Santiago Alarcó Canosa)

D. Juan Llopart Pérez

Unicaja
(D. Manuel Azuaga Moreno)

D. Demetrio Carceller Arce

Avanza Inversiones Empresariales, S.G.E.C.R., S.A.
(D. Eduardo Castiñeiras Cenamor)

D. Marcos Contreras Manrique

Corporación Empresarial Cajasol S.A.U.
(D. Lázaro Cepas Martínez)

D. José María de León Molinari

DILIGENCIA que extiende el Secretario del Consejo de Administración en el lugar y fecha indicados para hacer constar que los Consejeros D. Juan Llopart, Avanza Inversiones Empresariales, SGEGR, SA (D. Eduardo Castiñeiras Cenamor) y Corporación Empresarial Cajasol, SAU (D. Lázaro Cepas Martínez) no firman el presente documento por encontrarse ausentes, habiendo delegado los dos primeros en el Presidente del Consejo de Administración y el último en el consejero D. Marcos Contreras Manrique, habiendo manifestado expresamente todos ellos su conformidad con la documentación a que viene referida la precedente diligencia de firma.

Fdo. David Moreno Utrilla
Secretario del Consejo de Administración