

## V. Notas explicativas a los estados financieros del Grupo Viscofan en el periodo enero-junio 2012

### 1. Bases de preparación

Los estados financieros intermedios consolidados se han formulado a partir de los registros contables de Viscofan, S.A. y de las sociedades incluidas en el Grupo.

Las cuentas consolidadas del periodo intermedio enero-junio del ejercicio 2012 se han preparado de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Viscofan, S.A. y sociedades dependientes al 30 de junio de 2012 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al periodo terminado en dicha fecha.

Los criterios contables se han aplicado de manera uniforme con respecto al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2011. Si bien, la preparación de las cuentas anuales consolidadas de acuerdo con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En este sentido, en la nota 9.2 se detallan los cambios de estimaciones más relevantes llevados a cabo en el ejercicio 2012.

No han sido aplicadas las normas e interpretaciones que habiendo sido emitidas por los organismos correspondientes no han entrado todavía en vigor.

#### **Base de preparación de las cuentas individuales de Viscofan S.A.**

Las cuentas individuales del periodo intermedio enero-junio del ejercicio 2012 se han preparado de conformidad con las disposiciones contenidas en el NPGC aprobado por el RD 1514/2007, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Viscofan, S.A. y de los resultados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al periodo terminado en dicha fecha.

### 2. Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones del periodo intermedio

La actividad de las distintas sociedades integradas en el Grupo Viscofan dedicadas al negocio de envolturas, valorada en su conjunto y para un periodo de seis meses, no está sujeta a una estacionalidad o carácter cíclico relevantes, por lo que en dicho ámbito temporal el resultado de explotación tiene una evolución homogénea.

La actividad de las sociedades integradas en el Grupo alimentario IAN dedicadas al negocio de alimentación en base a vegetales, se ve afectada por circunstancias de carácter cíclico relacionadas con las campañas de producción, fundamentalmente las de tomate y espárragos, con impacto en el segundo semestre principalmente en el valor de los inventarios y por tanto en el margen bruto de venta, así como la situación del capital circulante (debido al volumen de existencias acumuladas). Por otro lado, la campaña navideña en el segundo semestre del año tradicionalmente tiene asociadas actividades comerciales especiales orientadas al incremento de las ventas.

### 3. Naturaleza e importe de partidas no usuales por naturaleza, importe o incidencia

#### 3.1 Correcciones valorativas en inventarios

No se han presentado correcciones valorativas significativas en inventarios en este periodo intermedio.

### 3.2 Correcciones valorativas en inmovilizado material, inmovilizado intangible y otros activos no corrientes

No se han presentado correcciones valorativas significativas en inmovilizado material, inmovilizado intangible y otros activos no corrientes en este periodo intermedio.

### 3.3 Las provisiones (o modificación de éstas) asociadas a costes de reestructuración

En el presente periodo intermedio no se han registrado provisiones significativas asociadas a costes de reestructuración.

### 3.4 Adquisición, enajenación o disposiciones por otra vía de elementos de inmovilizado material

En el presente periodo intermedio no se han registrado operaciones significativas asociadas a adquisición, enajenación o disposiciones por otra vía de elementos de inmovilizado material.

### 3.5 Pagos o cobros de litigios

En el presente ejercicio no se han llevado a cabo pagos o cobros de litigio significativos.

En junio de 2011 la sociedad Koteks Viscofan d.o.o., con sede en Novi Sad (Serbia) y participada 100% por Viscofan S.A., alcanzó un acuerdo extrajudicial en relación al litigio que mantenía con Vojvodjanska Banka a.d. como consecuencia de un préstamo financiero concedido en 1984, y por tanto, anterior a la adquisición de la empresa por parte de Viscofan S.A. en 2005.

Como consecuencia de este acuerdo Koteks Viscofan d.o.o. pagó una cantidad total de 3,2 millones de euros a Vojvodjanska Banka a.d. en concepto de deuda e intereses, cancelando definitivamente el pasivo financiero con dicha entidad, registrándose en las cuentas consolidadas un impacto positivo de 3.327 miles de euros por enajenación de instrumentos financieros.

### 3.6 Correcciones de errores de años anteriores

No se han registrado correcciones correspondientes a errores de años anteriores.

### 3.7 Impagos u otro incumplimiento de un acuerdo de préstamo que no haya sido corregido en la fecha de balance.

El Grupo Viscofan ha atendido de manera satisfactoria el pago de todos los importes de su deuda financiera ya vencidos, por lo que a 30 de junio de 2012 no existía importe alguno incluido en la composición del saldo de deuda financiera cuyo vencimiento contractual hubiera tenido lugar con anterioridad a la fecha antes indicada. Así mismo, a dicha fecha no se había producido incumplimiento alguno de sus obligaciones financieras por parte de ninguna de las sociedades que componen el Grupo Viscofan.

### 3.8 Variaciones de capital en empresas del Grupo

En el periodo enero a junio de 2012, se ha ampliado el capital social de Viscofan Technology (Suzhou) Co. Ltd. (filial participada al 100% por Viscofan S.A. con sede en Suzhou, China) por valor de 11.600 miles de euros, con el fin de dotar a la compañía de la estructura de capital necesaria para llevar a cabo los trabajos de implantación de un nuevo centro de extrusión de colágeno en la localidad de Suzhou.

#### 4. Naturaleza e importe de los cambios en las estimaciones de partidas de periodos contables anteriores

Desde 2012 la cifra de aprovisionamientos incluye los consumos de energía asociados a la producción de electricidad de las centrales de cogeneración de España y México, anteriormente registradas en Otros gastos de explotación.

El impacto de dicha reclasificación en el primer semestre de 2011 es de €13,7 millones de mayores "Aprovisionamientos" y menor importe de "Otros gastos de explotación".

El importe correspondiente al conjunto del año 2011 es de €28,8 millones de mayores "Aprovisionamientos" y menor importe de "Otros gastos de explotación".

#### 5. Variaciones en el perímetro de consolidación

En mayo del ejercicio 2012 la compañía Misow, S.A. (posteriormente Viscofan Uruguay, S.A.), filial participada al 100% por Viscofan S.A. con sede en Uruguay, se incorpora al perímetro de consolidación del Grupo Viscofan.

En julio del ejercicio 2011 se llevó a cabo la adquisición del 50% de Lingbao Baolihao Food Industrial Co., Ltd. (China) de la que ya se poseía el 50%, pasando a controlar el 100% de dicha sociedad que se incorpora al perímetro de consolidación desde dicha fecha por integración global.

Como consecuencia de estas operaciones no se han producido impactos significativos ni en la cuenta de resultados ni en el patrimonio consolidado del Grupo.

#### 6. Emisiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de la deuda o del capital de la entidad

Las sociedades integradas en el Grupo Viscofan no han emitido, recomprado o reembolsado títulos representativos de deuda.

Viscofan S.A. mantiene una política de gestión de la autocartera de forma directa, sin tener firmado ningún contrato de liquidez con ninguna institución financiera, ni está en proceso de firma de ningún contrato de este tipo.

A cierre de junio de 2012 Viscofan S.A. no poseía títulos en autocartera.

#### 7. Dividendos pagados

En diciembre de 2011, la compañía distribuyó un dividendo a cuenta del ejercicio 2011 de €0,360 brutos por acción, que supuso un desembolso de 16.777 miles de euros, posteriormente en junio de 2012 se hizo efectivo el pago de un dividendo complementario de 0,634 euros brutos por acción que supuso un desembolso de 29.547 miles de euros.

Otros pagos a accionistas:

A su vez, la compañía repartió €0,006 en concepto de prima por asistencia a la Junta General de Accionistas celebrada en mayo de 2012.

Con todo ello, el importe total de remuneración al accionista equivale a 1 Euro por acción, y un total de 46.604 miles de euros.

## 8. Importe neto de la cifra de negocios y el resultado de los segmentos

Esta información ha sido desarrollada en el presente Informe Financiero semestral en el capítulo IV Información financiera seleccionada, apartado 15.

## 9. Cambios en la composición de la entidad

### 9.1 Inversiones a largo plazo

#### 9.1.1. Adquisiciones y enajenaciones de inmovilizado financiero

En el periodo actual, la compañía no ha realizado adquisiciones o enajenaciones significativas de inmovilizado financiero.

#### 9.1.2. Inversiones en inmovilizado material y activos intangibles

Durante el periodo intermedio enero-junio del ejercicio 2012 se han realizado inversiones en inmovilizado material y activos intangibles por valor de 33.872 miles de euros. Dentro de dicha partida los principales proyectos de inversión se corresponden con:

- Inversiones para la puesta en marcha de un nuevo centro de extrusión de colágeno en China.
- Inversiones para la mejora y adecuación del centro productivo de Novi Sad (Serbia) para la producción de colágeno no comestible.
- Inversiones de mantenimiento y mejora en la tecnología de producción y la capacidad productiva en las plantas de producción de envolturas.
- Inversiones para las mejoras productivas de las empresas pertenecientes al Grupo Industrias Alimentarias de Navarra.
- Inversiones para la adecuación e integración de sistemas informáticos.

### 9.2. Provisiones corrientes y no corrientes

El Grupo realiza contribuciones a planes de prestación definida en Estados Unidos y en Alemania a través de sus filiales Viscofan USA Inc. Y Naturin Viscofan GmbH.

Durante el primer semestre se ha llevado a cabo una actualización de las hipótesis actuariales utilizadas:

|   | <b>2012</b>  | <b>2011</b>       |
|---|--|-------------------|
| <b>Estados Unidos</b>                       |  |                   |
| Tipo de descuento anual                     | 3,75% - 4,50%  | 4,25% - 4,50%     |
| Tasa de retorno esperado de los activos     | 6,50%  | 7,50%             |
| Tipo esperado de incremento en los salarios | 2,5%   | 2,5%              |
| Tabla de mortalidad                         | RP 2000 fully<br>generational<br>w/projection scale AA | RP 2000 Annultant |
| <b>Alemania</b>                             |  |                   |
| Tipo de descuento anual                     | 4,90%  | 4,90%             |
| Tipo esperado de incremento en los salarios | 2,5%   | 2,5%              |
| Año esperado de jubilación de los empleados | 60-65  | 60-65             |

La actualización de las hipótesis actuariales ha tenido un impacto estimado de -€1,9MM en patrimonio neto.

## 10. Activos y pasivos contingentes

Viscofan y las empresas de su Grupo, son parte en diversos litigios o procedimientos que se encuentran actualmente en trámite ante órganos jurisdiccionales, administrativos y arbitrales, en los diversos países en los que el Grupo Viscofan está presente.

Es razonable apreciar que dichos litigios no afectarán de manera significativa a la situación económico-financiera o a la solvencia del Grupo Viscofan, incluso en el supuesto de conclusión desfavorable de cualquiera de ellos.

## 11. Transacciones con partes vinculadas

La información agregada sobre transacciones con partes vinculadas ha sido desarrollada en el presente Informe Financiero semestral, en el capítulo IV Información financiera seleccionada, apartados 17 (Remuneraciones recibidas por los administradores y por los directivos) y 18 (Transacciones con partes vinculadas).

## 12. Hechos posteriores al cierre del periodo contable intermedio

El consejero independiente D. José María Aldecoa Sagastasoloa se ha incorporado como vocal a la Comisión de Auditoría en julio de 2012 en sustitución de D. José Cruz Pérez Lapazarán.