

NATRA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2012

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Índice

	Pág.
Balance consolidado.....	1
Cuenta de resultados consolidada	3
Estado del resultado global consolidado	4
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.....	5
Estado de de flujos de efectivo consolidado	7
Memoria consolidada del ejercicio 2012	8
1 Información general	8
2 Resumen de las principales políticas contables	8
2.1. Bases de presentación	8
2.2. Consolidación	22
2.3. Cambios de políticas contables.....	31
2.4. Información financiera por segmentos	31
2.5. Transacciones en moneda extranjera.....	31
2.6. Inmovilizado material	32
2.7. Activos intangibles	33
2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros	35
2.9. Activos no corrientes (o Grupos de enajenación) mantenidos para la venta.....	36
2.10. Activos financieros	36
2.11. Compensación de instrumentos financieros.....	37
2.12. Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros.....	37
2.13. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.....	39
2.14. Existencias	40
2.15. Cuentas comerciales a cobrar	40
2.16. Efectivo y equivalentes al efectivo.....	40
2.17. Capital social.....	41
2.18. Cuentas corrientes a pagar.....	41
2.19. Deuda financiera.....	41
2.20 Costes por intereses.....	41
2.21. Impuestos corrientes y diferidos.....	42
2.22. Prestaciones a los empleados	43
2.23. Pagos basados en acciones	43
2.24. Provisiones.....	43
2.25. Subvenciones.....	44
2.26. Reconocimiento de ingresos.....	44
2.27. Arrendamientos.....	45
2.28. Distribución de dividendos.....	46
2.29. Información sobre medio ambiente	46
3 Gestión del riesgo financiero.....	46
3.1. Factores de riesgo financiero.....	46
3.2. Gestión del riesgo de capital.....	49
3.3. Estimación del valor razonable.....	50
4 Estimaciones y juicios contables.....	51
5 Información financiera por segmentos	52

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

6	Inmovilizado material.....	55
7	Activos intangibles.....	58
8	Inversiones en asociadas.....	65
9	Instrumentos financieros.....	67
	9.a. Instrumentos financieros por categoría.....	67
	9.b. Calidad crediticia de los activos financieros.....	68
10	Activos financieros disponibles para la venta.....	68
11	Instrumentos financieros derivados.....	69
12	Clientes y otras cuentas a cobrar.....	77
13	Existencias.....	80
14	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.....	80
15	Efectivo y equivalentes al efectivo.....	81
16	Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas.....	81
17	Capital social y prima de emisión.....	84
18	Ganancias acumuladas y otras reservas.....	85
19	Pagos basados en acciones.....	87
20	Participaciones no dominantes.....	88
21	Proveedores y otras cuentas a pagar.....	89
22	Deuda financiera.....	90
23	Impuestos diferidos.....	95
24	Otros pasivos y subvenciones de capital.....	99
25	Provisiones para otros pasivos y gastos.....	100
26	Ingresos ordinarios y otros ingresos de explotación.....	101
27	Gastos por prestaciones a los empleados.....	102
28	Gastos por naturaleza.....	103
29	Ingresos y gastos financieros.....	104
30	Transacciones efectuadas en moneda extranjera.....	105
31	Impuesto sobre las ganancias.....	105
32	Ganancias por acción.....	107
33	Compromisos.....	108
34	Transacciones con partes vinculadas.....	109
35	Hechos posteriores a la fecha de balance.....	112
36	Honorarios de auditores de cuentas.....	112
37	Retribuciones a los miembros del consejo de administración y de la alta dirección.....	112
Anexos		
Anexo I	Bienes del inmovilizado material afecto a garantías.....	117

Natra S.A. y sociedades dependientes
(Importes en miles de euros)

Balance consolidado

		A 31 de diciembre	
	Nota	2012	2011
ACTIVOS			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	6	60.525	64.267
Activos intangibles	7	144.296	144.421
Activos por impuestos diferidos	23	12.481	11.821
Otros activos financieros no corrientes	12	2.665	3.476
		219.967	223.985
Activos corrientes			
Existencias	13	52.604	57.595
Clientes y otras cuentas a cobrar	12	43.565	52.428
Activos a valor razonable con cambios en resultados	14	-	82.781
Instrumentos financieros derivados	11	63	363
Activos por impuesto corriente	31	5.959	6.778
Otros activos financieros	12	15.973	1.443
Otros activos corrientes	12	893	244
Efectivo y equivalentes al efectivo	15	5.150	2.542
		124.207	204.174
Activos de Grupo enajenable clasificados como mantenidos para la venta	16	8.776	9.203
		132.983	213.377
Total activos		352.950	437.362

Las notas de las páginas 8 a 119 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

Natra S.A. y sociedades dependientes
(Importes en miles de euros)

Balance consolidado

		A 31 de diciembre	
	Nota	2012	2011
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS			
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la dominante			
Capital ordinario	17	56.974	56.974
Prima de emisión	17	63.432	63.432
Otras reservas	18	(8.046)	(7.173)
Ganancias acumuladas	18	(27.520)	(36.347)
		84.840	76.886
Participaciones no dominantes	20	43.170	53.690
Total patrimonio neto		128.010	130.576
Pasivos			
Pasivos no corrientes			
Deuda financiera	22	135.131	152.076
Instrumentos financieros derivados	11	5.791	5.002
Pasivos por impuestos diferidos	23	3.901	4.227
Otros pasivos financieros	22	8.151	3.027
Otros pasivos y subvenciones de capital	24	1.455	1.596
Provisiones para otros pasivos y gastos	25	1.236	1.158
		155.665	167.086
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas a pagar	21	36.774	48.850
Pasivos por impuesto corriente	31	7.350	7.651
Deuda financiera	22	16.513	70.174
Instrumentos financieros derivados	11	-	209
Otros pasivos financieros	22	1.326	1.353
Provisiones para otros pasivos y gastos	25	79	3.273
Otros pasivos corrientes	21	7.233	8.038
		69.275	139.548
Pasivos de Grupos enajenables clasificados como mantenidos para la venta	16	-	152
Total pasivos		224.940	306.786
Total patrimonio neto y pasivos		352.950	437.362

Las notas de las páginas 8 a 119 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

Natra S.A. y sociedades dependientes
(Importes en miles de euros)

Cuenta de resultados consolidada

		Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
	Nota	2012	2011
Actividades continuadas			
Importe neto de la cifra de negocios	26	355.540	356.541
+/- Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	28	(5.184)	(1.039)
Aprovisionamientos	28	(205.560)	(214.157)
Otros ingresos de explotación	26	1.227	2.502
Gastos de personal	27	(56.831)	(60.411)
Dotación a la amortización	6, 7 y 28	(11.639)	(13.103)
Otros gastos de explotación	28	(59.743)	(64.060)
Resultado de la enajenación de activos no corrientes	28	68	56
Resultado por deterioro de activos no corrientes	28	-	(11.262)
Resultado de explotación		17.878	(4.933)
Ingresos financieros	29	287	1.509
Gastos financieros	29	(15.948)	(16.763)
Diferencias de cambio (ingresos y gastos)	29	792	(31)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	29	3.353	8.762
Variación valor razonable activos financieros con cambios en rtdos.	29	-	23.287
Gastos financieros netos		(11.516)	16.764
Participación en los resultados de asociadas	8	-	5.782
Resultado antes de impuestos		6.362	17.613
Impuesto sobre las ganancias	31	(1.941)	(1.553)
Resultado de las actividades que continúan		4.421	16.060
Actividades interrumpidas			
Resultado del ejercicio de las actividades interrumpidas	16	(287)	(142)
Resultado del ejercicio		4.134	15.918
Atribuible a:			
Propietarios de la dominante		4.137	7.362
Participaciones no dominantes		(3)	8.556

		2012	2011
Ganancias por acción de las actividades que continúan y de las interrumpidas atribuibles a los propietarios de la dominante (Euros por acción)			
Ganancias básicas y diluidas por acción:	32	0,08	0,16
- De las actividades que continúan		0,09	0,16
- De las actividades interrumpidas		(0,01)	0,00

Las notas de las páginas 8 a 119 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

Natra S.A. y sociedades dependientes
(Importes en miles de euros)

Estado del resultado global consolidado

	Ejercicio finalizado a	
	31 de diciembre	
	2012	2011
Beneficio del ejercicio	4.134	15.918
Otro resultado global:		
Participación en el otro resultado global de asociadas	-	(628)
Venta de asociadas	-	(444)
Pérdida de influencia significativa	-	(2.500)
Por cobertura de flujos de efectivo	(702)	(1.778)
Diferencias de conversión de moneda extranjera	425	(151)
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	(277)	(5.501)
Resultado global total del ejercicio	3.857	10.417
Atribuible a:		
Propietarios de la dominante	3.264	3.618
Participaciones no dominantes	593	6.799
Resultado global total del ejercicio	3.857	10.417

Las notas de las páginas 8 a 119 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

Las partidas que se muestran en este estado del resultado global se presentan netas del impuesto. El impuesto sobre las ganancias de cada uno de los componentes del otro resultado global se desglosa en la nota 23.

Natra S.A. y sociedades dependientes
(Importes en miles de euros)

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

	<u>Atribuible a los propietarios de la dominante</u>						
	Capital social (Nota 17)	Prima de emisión (Nota 17)	Otras reservas (Nota 18)	Ganancias acumuladas (Nota 18)	Total	Participaciones no dominantes (Nota 20)	Patrimonio neto total
Saldo a 1 de enero de 2011	56.974	63.432	(3.429)	(43.468)	73.509	46.639	120.148
Resultado global							
Beneficio o pérdida	-	-	-	7.362	7.362	8.556	15.918
Otro resultado global					-		
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	-	-	(1.765)	-	(1.765)	(13)	(1.778)
Participación en el otro resultado global de asociadas	-	-	(294)	-	(294)	(334)	(628)
Venta de asociadas	-	-	(389)	-	(389)	(55)	(444)
Salidas del perímetro de consolidación	-	-	(1.171)	-	(1.171)	(1.329)	(2.500)
Diferencia de conversión de moneda extranjera	-	-	(125)	-	(125)	(26)	(151)
Otro resultado global total	-	-	(3.744)	-	(3.744)	(1.757)	(5.501)
Resultado global total	-	-	(3.744)	7.362	3.618	6.799	10.417
Transacciones con propietarios							
- Otros movimientos	-	-	-	(216)	(216)	252	36
- Adquisición/venta de acciones propias	-	-	-	(25)	(25)	-	(25)
Transacciones totales con propietarios	-	-		(241)	(241)	252	11
Saldo al 31 de diciembre de 2011	56.974	63.432	(7.173)	(36.347)	76.886	53.690	130.576

Las notas de las páginas 8 a 119 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

Natra S.A. y sociedades dependientes
(Importes en miles de euros)

Atribuible a los propietarios de la dominante

	Capital social (Nota 17)	Prima de emisión (Nota 17)	Otras reservas (Nota 18)	Ganancias acumuladas (Nota 18)	Total	Participaciones no dominantes (Nota 20)	Patrimonio neto total
Saldo a 1 de enero de 2012	56.974	63.432	(7.173)	(36.347)	76.886	53.690	130.576
Resultado global							
Beneficio o pérdida	-	-	-	4.137	4.137	(3)	4.134
Otro resultado global					-		
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos (Nota 18)	-	-	(884)	-	(884)	182	(702)
Diferencia de conversión de moneda extranjera (Nota 18)	-	-	11	-	11	414	425
Otro resultado global total	-	-	(873)	-	(873)	596	(277)
Resultado global total	-	-	(873)	4.137	3.264	593	3.857
Transacciones con propietarios							
- Otros movimientos	-	-	-	4.638	4.638	(11.113)	(6.475)
- Adquisición/venta de acciones propias (Nota 18)	-	-	-	52	52		52
Transacciones totales con propietarios	-	-	-	4.690	4.690	(11.113)	(6.423)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	56.974	63.432	(8.046)	(27.520)	84.840	43.170	128.010

Las notas de las páginas 8 a 119 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

Natra S.A. y sociedades dependientes
(Importes en miles de euros)

Estado de flujos de efectivo consolidado

	2012	2011
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Beneficio del ejercicio antes de impuestos incluyendo las actividades interrumpidas	6.075	17.471
Ajustes por:		
- Amortización del inmovilizado material (Nota 6)	10.578	10.840
- Amortización de los activos intangibles (Nota 7)	1.061	2.263
- Cargo por pérdida por deterioro del fondo de comercio (Nota 7)	-	11.218
- (Beneficio)/pérdida por venta de inmovilizado material	(68)	(56)
- Deterioro de activos no corrientes	-	44
- Variación del valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 29)	-	(23.287)
- Deterioro y resultados por enajenación de instrumentos financieros (Nota 29)	(4.338)	(8.762)
- Otras provisiones	(3.116)	(166)
- Resultado financiero	15.661	15.285
- Participación en pérdida/(ganancia) de las asociadas (Nota 8)	-	(5.782)
- Otras variaciones al resultado	300	-
Otras partidas no monetarias		
- Existencias	4.991	(7.129)
- Clientes y otras cuentas a cobrar	8.863	8.693
- Variación de activos financieros	-	(574)
- Otros activos corrientes	597	3.875
- Otros pasivos corrientes	(639)	1.268
- Proveedores y otras cuentas a pagar	(12.076)	(3.568)
Efectivo generado por las operaciones	27.889	21.633
Intereses pagados	(13.705)	(17.200)
Impuestos pagados	(3.582)	(1.662)
Efectivo neto generado por actividades de explotación	10.602	2.771
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisiciones de inmovilizado material (Nota 6)	(7.055)	(6.577)
Adquisiciones de activos intangibles (Nota 7)	(949)	(829)
Adquisiciones de imposiciones a plazo fijo (Nota 12)	(14.515)	-
Ingresos por venta de entidades del grupo	-	37.240
Ingresos por ventas de inversiones	87.124	-
Ingresos de otros activos financieros	389	4.707
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	64.994	34.541
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Adquisición de acciones propias (Nota 18)	(41)	(87)
Reembolso de recursos ajenos	(72.195)	(41.091)
Reembolso de otras deudas	(419)	-
Subvenciones recibidas/devueltas	(141)	(10)
Enajenación de acciones propias (Nota 18)	-	357
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	(72.796)	(40.831)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(192)	-
(Disminución)/aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	2.608	(3.519)
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al inicio del ejercicio	2.542	6.061
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio (Nota 15)	5.150	2.542

Las notas de las páginas 8 a 119 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Memoria consolidada del ejercicio 2012

1 Información general

La sociedad dominante Natra S.A. se constituyó el día 20 de Junio de 1962 por transformación en sociedad anónima de la sociedad "Faubel, Benloch y Ferrandiz, S.R.C., Laboratorios Natra". Esta última fue fundada el 10 de agosto de 1950. Su domicilio social se encuentra en Cami de Torrent s/n, Quart de Poblet (Valencia).

Su objeto social es la elaboración de productos químicos y alimenticios, así como su comercialización, la explotación de plantaciones agrícolas y productos tropicales, la compraventa y administración de valores, el asesoramiento en orden a la dirección y gestión de otras sociedades y la actividad propia de la gerencia de todo tipo de empresas. Natra S.A., está inscrita en el Registro Mercantil de Valencia, en la hoja V-3075, folio 3112 del tomo 1 de Sociedades.

A 31 de diciembre de 2012, Natra S.A. es sociedad dominante de un Grupo (en adelante, el Grupo) formado por 24 sociedades: Natra, S.A., sociedad dominante y 23 sociedades dependientes.

A efectos de la preparación de las cuentas anuales consolidadas, se entiende que existe un Grupo cuando la dominante tiene una o más entidades dependientes, siendo éstas aquellas sobre las que la dominante tiene el control, bien de forma directa o indirecta. Los principios aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, así como el perímetro de consolidación se detallan en la Nota 2.

Un 100% de las acciones de la sociedad dominante cotizan en el mercado continuo.

El Grupo tiene plantas de fabricación en España (Valencia y Oñati), así como en Francia (Saint Etienne) y Bélgica (Malle y Bredene). Sus productos se comercializan en los 5 continentes.

2 Resumen de las principales políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones CINIIF adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) e interpretaciones CINIIF en vigor a 31 de diciembre de 2012. Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado en aquellos casos establecidos por las propias NIIF-UE en las que determinados activos y pasivos financieros se valoran a su valor razonable.

La preparación de cuentas anuales conformes con las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

juicio o complejidad y las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para las cuentas anuales consolidadas.

Las presentes cuentas anuales han sido formuladas con fecha 27 de Febrero de 2013. Los administradores presentarán estas cuentas anuales consolidadas ante la Junta General de Accionistas y se espera que las mismas sean aprobadas sin cambios.

2.1.1 Empresa en funcionamiento

A pesar de la evolución de los sectores de actividad en los que actúan las realidades operativas del Grupo Natra, del endurecimiento del entorno competitivo, en gran parte, debido al comportamiento histórico de los precios de las commodities alimenticias (fundamentalmente, grano de cacao, azúcar y grasas), de la caída generalizada en el consumo de complementos alimenticios y de belleza y, en líneas generales, de la difícil coyuntura económica, el Grupo presenta beneficios durante el ejercicio, habiendo alcanzado las cifras presupuestadas y generando suficiente caja operativa que permite hacer frente a las obligaciones de pago del desarrollo normal de su negocio. Sin embargo, la carga financiera supone mermar dicha caja operativa. Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que la evolución del negocio permitirá hacer frente a las deudas financieras, así como a los costes financieros derivados de ellas.

De hecho, el balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2012 presenta un fondo de maniobra positivo por importe de 54.932 miles de euros (64.626 miles de euros positivos a 31 de diciembre de 2011). Los factores anteriormente mencionados son buenos indicadores de la buena marcha del negocio, que ha permitido cumplir con las obligaciones establecidas en la operación de financiación sindicada realizada en Abril del 2010.

Adicionalmente, los Administradores consideran que se continuará en la senda de los beneficios en los ejercicios siguientes, dadas las previsiones de crecimiento. En base a lo anteriormente indicado, los Administradores de la Sociedad dominante estiman que dichas circunstancias permitirán el adecuado mantenimiento de las operaciones del Grupo.

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que los presupuestos elaborados por la Dirección para el ejercicio 2013, conjuntamente con la sólida estructura financiera obtenida con las financiaciones sindicadas que la sociedad completó en el ejercicio 2010, permitirán la consolidación/reforzamiento de la situación financiera, mantener el normal desarrollo de las operaciones e incrementar la rentabilidad de sus negocios. Todo esto, unido al presupuesto de tesorería preparado por la Dirección, que contempla la estimación de cobros y pagos con superávit, elimina cualquier duda sobre la capacidad del Grupo de continuar su normal funcionamiento y, en consecuencia, sobre la recuperación final de los activos y la liquidación de los pasivos mediante el curso normal de las actividades del Grupo.

2.1.2 Comparación de la información

La información contenida en esta memoria consolidada, referida al ejercicio 2012, se presenta a efectos comparativos con la información del ejercicio 2011.

Durante el ejercicio 2012 no se han realizado reclasificaciones ni ajustes sobre los importes reflejados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

2.1.3 Cambios en políticas contables y desgloses

2.1.3.1. Relación y resumen de normas, modificaciones a normas e interpretaciones publicadas hasta la fecha

Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2012

NIIF 7 (modificación) “Instrumentos financieros: Información a revelar – Transferencias de activos financieros”

La modificación a la NIIF 7 requiere que se revelen desgloses adicionales sobre las exposiciones de riesgo surgidas de activos financieros traspasados a terceros. Se requiere la inclusión de información sobre la evaluación de riesgos y beneficios efectuada ante transacciones que no han calificado para la baja de activos financieros, y la identificación de los pasivos financieros asociados a los mismos, y se incrementa el detalle de información sobre operaciones que sí han calificado para la baja de activos financieros: el resultado generado en la transacción, los riesgos y beneficios remanentes y el reflejo contable de los mismos, inicial y futuro, y el valor razonable estimado de la "involucración continuada" registrada en balance. Entre otros, esta modificación afectaría a las transacciones de venta de activos financieros, los acuerdos de factorización, las titulaciones de activos financieros y los contratos de préstamo de valores.

Las modificaciones de la NIIF 7 son de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011.

La aplicación de esta modificación no ha tenido efecto sobre las presentes cuentas anuales consolidadas.

2.1.3.2. Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor pero que se pueden adoptar con anticipación a los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2012

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación y cuya aplicación obligatoria es a partir del ejercicio 2013, si bien el Grupo no las ha adoptado con anticipación.

NIC 1 (Modificación) "Presentación de estados financieros"

Esta modificación cambia la presentación del otro estado del resultado global, exigiendo que las partidas incluidas en el otro resultado global se agrupen en dos categorías en función de si las mismas se van a traspasar a la cuenta de resultados o no. Aquellas partidas que no vayan a acabar traspasándose a la cuenta de resultados, tales como las revalorizaciones de elementos del inmovilizado material, se presentarán separadas de aquellas otras que en el futuro afectarán a la cuenta de resultados, como por ejemplo, las pérdidas y ganancias por coberturas de flujos de efectivo.

Al igual que en la versión anterior de la NIC 1, se mantiene la opción de presentar las partidas del otro resultado global antes de impuestos. Si una entidad optara por esta posibilidad, deberá mostrar el efecto impositivo de ambos grupos de partidas por separado. La NIC 1 también ha cambiado el

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

nombre del "estado del resultado global", que ahora pasa a denominarse "estado de resultados y otro resultado global". Se mantiene la posibilidad de utilizar denominaciones alternativas.

Esta modificación se aplicará para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de julio de 2012. La aplicación anticipada está permitida.

El Grupo está analizando el impacto que la aplicación de esta modificación tendrá sobre los estados financieros consolidados.

NIC 19 (Modificación) "Retribuciones a los empleados"

La modificación a la NIC 19 cambia significativamente el reconocimiento y la valoración del gasto por pensiones de prestación definida y de las indemnizaciones por cese, así como los desgloses de todas las prestaciones a los empleados. Entre otros, se han modificado los siguientes aspectos de la NIC 19:

- Las pérdidas y ganancias actuariales (ahora denominadas "recálculos") sólo podrán reconocerse dentro del otro resultado global. Se eliminan las opciones de diferir las pérdidas y ganancias actuariales mediante el enfoque del corredor y de reconocerlas directamente en la cuenta de resultados. Las revalorizaciones que se reconozcan en el otro resultado global no podrán traspasarse a la cuenta de resultados.
- El coste de los servicios pasados se deberá reconocer en el ejercicio en el que se produce la modificación del plan, no permitiéndose el diferimiento de las prestaciones no consolidadas en un periodo de servicio a futuro. Las reducciones se producen únicamente cuando se disminuye significativamente el número de empleados afectados por el plan. Las pérdidas y ganancias derivadas de las reducciones se reconocerán igual que los costes de los servicios pasados.
- El gasto anual de un plan de prestaciones financiado incluirá el gasto o ingreso neto por intereses, que se calculará aplicando el tipo de descuento al activo o pasivo neto por prestaciones definidas.
- Las prestaciones que requieran de la realización de servicios futuros, no se considerarán indemnizaciones.

La NIC 19 modificada es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

El Grupo no espera que la aplicación de esta modificación suponga un efecto significativo sobre sus estados financieros consolidados, sin embargo lo volverá a analizar en un futuro por si las condiciones hubieran cambiado.

NIIF 1 (Modificación) "Elevado nivel de hiperinflación y eliminación de las fechas fijas aplicables a primeros adoptantes"

Las modificaciones relacionadas con el alto nivel de hiperinflación proporcionan una guía sobre cómo presentar por primera vez, o resumir con la presentación de estados financieros elaborados bajo NIIF, después de un periodo durante el cual la entidad no podía cumplir los requisitos de las NIIF porque su moneda funcional estaba sometida a niveles elevados de hiperinflación.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

En cuanto a la eliminación de fechas fijas en la NIIF 1, la norma reemplaza las referencias a la fecha "1 de enero de 2004" por "la fecha de transición a NIIF". Por tanto, los primeros adoptantes no están obligados a re-expresar transacciones que tuvieron lugar antes de la fecha de transición a NIIF.

Si bien esta modificación era de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comenzaran a partir del 1 de julio de 2011 según la fecha de entrada en vigor establecida por el IASB, a efectos de la Unión Europea, se establece como fecha de entrada en vigor los ejercicios comenzados a partir de 1 de enero de 2013.

Esta modificación no es de aplicación a las cuentas anuales consolidadas del Grupo por no tener una moneda funcional sometida a niveles elevados de hiperinflación.

NIC 12 (Modificación) "Impuesto diferido: Recuperación de los activos subyacentes"

La modificación a la NIC 12 ofrece un enfoque práctico para valorar los activos y pasivos por impuesto diferido relacionados con inversiones inmobiliarias valoradas a valor razonable, una de las opciones de valoración ofrecida por la NIC 40 "Inversiones inmobiliarias". En cuanto a la valoración de estos impuestos diferidos, la modificación introduce la presunción refutable de que los beneficios económicos inherentes en las inversiones inmobiliarias valoradas a valor razonable se recuperarán a través de la venta de los inmuebles y no través de su uso. La modificación incorpora la guía previamente incluida en la SIC 21 "Impuesto sobre las ganancias - Recuperación de activos no depreciables revalorizados" en la NIC 12, dejando claro que sus requisitos no aplican a las inversiones inmobiliarias valoradas a valor razonable.

Si bien esta modificación era de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comenzaran a partir del 1 de enero de 2012 según la fecha de entrada en vigor establecida por el IASB, a efectos de la Unión Europea, se establece como fecha de entrada en vigor los ejercicios comenzados a partir de 1 de enero de 2013.

El Grupo no espera que la aplicación de esta modificación suponga un impacto significativo sobre las cuentas anuales consolidadas ya que no presenta inversiones inmobiliarias valoradas a valor razonable.

NIIF 10 "Estados financieros consolidados"

La NIIF 10 introduce cambios en el concepto de control, que sigue definiéndose como el factor determinante de si una entidad debe o no incluirse en los estados financieros consolidados. La NIIF 10 sustituye las pautas sobre control y consolidación recogidas en la NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados" y elimina la SIC 12 "Consolidación - Entidades con cometido especial" que queda derogada.

Para que exista control, es necesario que confluyan dos elementos: poder sobre una entidad y rendimientos variables. El poder se define como la capacidad de dirigir las actividades de la entidad que afectan de forma significativa al rendimiento de la misma. La norma proporciona una guía de aplicación extensa para aquellos casos en que resulte difícil determinar si existe control o no, por ejemplo, cuando un inversor ostenta de menos de la mitad de los derechos de voto en una entidad. El concepto de unidad de la sociedad dominante y sus dependientes a efectos de los estados

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

financieros consolidados, así como los procedimientos de consolidación no han sufrido cambios con respecto a la NIC 27 anterior.

Si bien esta norma es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013 según la fecha de entrada en vigor establecida por el IASB, a efectos de la Unión Europea, se establece como fecha de entrada en vigor los ejercicios comenzados a partir de 1 de enero de 2014.

A efectos de la Unión Europea, se permite su aplicación anticipada, siempre que se adopten al mismo tiempo la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", la NIIF 12 "Desgloses sobre participaciones en otras entidades", la NIC 27 (modificada en 2011) "Estados financieros separados" y la NIC 28 (modificada en 2011) "Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos".

El Grupo analizará el impacto que la aplicación de dicha norma pudiera tener sobre sus cuentas anuales consolidadas.

NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"

La NIIF 11 proporciona un tratamiento contable para acuerdos conjuntos, basado en los derechos y obligaciones surgidas del acuerdo y no en su forma legal. Los tipos de acuerdos conjuntos se reducen a dos: explotaciones conjuntas y negocios conjuntos. Las explotaciones conjuntas implican que un partícipe tiene derechos directos sobre los activos y obligaciones surgidos del acuerdo, por lo que registra su participación proporcional en los activos, pasivos, ingresos y gastos de la entidad en la que participa. Por su parte, los negocios conjuntos surgen cuando un partícipe tiene derecho al resultado o a los activos netos de la entidad en la que participa y por tanto, emplea el método de puesta en equivalencia para contabilizar su participación en la entidad. Ya no se permite contabilizar las participaciones en los negocios conjuntos de acuerdo con el método de consolidación proporcional.

Si bien esta norma es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013 según la fecha de entrada en vigor establecida por el IASB, a efectos de la Unión Europea, se establece como fecha de entrada en vigor los ejercicios comenzados a partir de 1 de enero de 2014. Los cambios de tratamiento contable requeridos por la NIIF 11 se reflejan al comienzo del periodo más antiguo presentado en los estados financieros. La propia norma contiene una guía específica sobre cómo llevar a cabo la transición del método de consolidación proporcional al método de puesta en equivalencia y viceversa.

Se permite su aplicación anticipada, siempre que se adopten al mismo tiempo la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", la NIIF 12 "Desgloses sobre participaciones en otras entidades", la NIC 27 (modificada en 2011) "Estados financieros separados" y la NIC 28 (modificada en 2011) "Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos".

El Grupo no espera que la aplicación de esta norma suponga un efecto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas; sin embargo volverá a analizar su posible impacto por si las circunstancias se hubieran modificado.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

NIIF 12 "Desgloses sobre participaciones en otras entidades"

La NIIF 12 contiene los requisitos de desglose para entidades que reportan bajo la nueva NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y la nueva NIIF 11 "Acuerdos conjuntos". Adicionalmente, sustituye los requisitos de desglose anteriormente incluidos en las antiguas NIC 28 "Inversiones en empresas asociadas" y NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos". Bajo la NIIF 12, hay que desglosar información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza, los riesgos y los efectos financieros asociados con las participaciones de la entidad en dependientes, empresas asociadas, acuerdos conjuntos y entidades estructuradas no consolidadas. Entre otros requisitos, hay que desglosar información sobre:

- Las hipótesis y juicios significativos empleados en la determinación de la existencia de control, control conjunto o influencia significativa;
- La composición del grupo, incluso la participación de las participaciones no dominantes en las actividades del grupo y sus flujos de efectivo;
- Los riesgos asociados con entidades estructuradas consolidadas, por ejemplo acuerdos que pueden requerir que el grupo preste ayuda financiera a la entidad;
- La contabilización de transacciones con las participaciones no dominantes en situaciones en las que se mantiene y se pierde el control sobre la dependiente;
- Las participaciones en empresas asociadas y acuerdos conjuntos (similares a los requisitos de la NIC 28 anterior);
- En cuanto a las participaciones en entidades estructuradas no consolidadas, información sobre su naturaleza, propósito, tamaño, actividades y financiación, información financiera sobre la entidad (ingresos, activos), información sobre los activos y pasivos reconocidos en balance que pertenecen a estas entidades estructuradas, las pérdidas máximas que pudieran surgir de esa participación y las ayudas financieras prestadas a la entidad o si existe la intención actual de prestarlas.

Si bien esta norma es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013 según la fecha de entrada en vigor establecida por el IASB, a efectos de la Unión Europea, se establece como fecha de entrada en vigor los ejercicios comenzados a partir de 1 de enero de 2014.

Para fomentar la inclusión en los estados financieros de los nuevos desgloses de la NIIF 12 antes de su fecha de entrada de vigor, la propia norma aclara que el hecho de desglosar parte de la información exigida por la NIIF 12 no obliga a la entidad a cumplir con todas las disposiciones de la norma, ni tampoco adoptar al mismo tiempo la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", la NIC 27 (modificada en 2011) "Estados financieros separados" y la NIC 28 (modificada en 2011) "Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos".

El Grupo está analizando el impacto que la aplicación de esta norma pudiera tener sobre sus cuentas anuales consolidadas.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

27 (NIC Modificación) "Estados financieros separados"

Los requisitos anteriormente recogidos en la NIC 27 respecto de la elaboración de estados financieros consolidados se han recogido en la nueva NIIF 10, por lo que el ámbito de aplicación de aquella queda reducido a la contabilización de inversiones en dependientes, negocios conjuntos y empresas asociadas en los estados financieros individuales bajo NIIF de la entidad inversora, que no han sufrido modificaciones con respecto a la normativa anterior (es decir, contabilización a coste o valor razonable según los requisitos de la NIIF 9).

Si bien la NIC 27 modificada es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013 según la fecha de entrada en vigor establecida por el IASB, a efectos de la Unión Europea, se establece como fecha de entrada en vigor los ejercicios comenzados a partir de 1 de enero de 2014.

Se permite su aplicación anticipada, siempre que se adopten al mismo tiempo la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", la NIIF 12 "Desgloses sobre participaciones en otras entidades" y la NIC 28 (modificada en 2011) "Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos".

El Grupo analizará el impacto que la aplicación de esta modificación supondrá sobre sus cuentas anuales consolidadas.

NIC 28 (Modificación) "Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos"

La NIC 28 se ha actualizado para incluir referencias a los negocios conjuntos, que bajo la nueva NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" tienen que contabilizarse según el método de puesta en equivalencia. Al mismo tiempo se ha añadido información sobre los siguientes aspectos:

- Tratamiento contable de los instrumentos que proporcionan derechos de voto potenciales;
- Valoración de participaciones en empresas asociadas y negocios conjuntos en manos de entidades de capital riesgo, entidades de carácter mutualista y otras entidades similares;
- Tratamiento contable cuando se disminuye la participación en una empresa asociada o un negocio conjunto pero el método de puesta en equivalencia sigue siendo de aplicación; y
- Tratamiento contable de la aportación de un activo no monetario a una empresa asociada o un negocio conjunto a cambio de recibir una participación en el patrimonio de la entidad.

Si bien la NIC 28 modificada es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013 según la fecha de entrada en vigor establecida por el IASB, a efectos de la Unión Europea, se establece como fecha de entrada en vigor los ejercicios comenzados a partir de 1 de enero de 2014.

Se permite su aplicación anticipada, siempre que se adopten al mismo tiempo que la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", la NIIF 12 "Desgloses sobre participaciones en otras entidades" y la NIC 27 (modificada en 2011) "Estados financieros separados".

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

El Grupo está analizando el posible impacto que la aplicación de esta modificación pudiera tener sobre sus cuentas anuales consolidadas.

NIIF 13 "Valoración a valor razonable"

La NIIF 13 es fruto del proyecto conjunto del IASB y el FASB (Financial Accounting Standards Board de los EEUU) que explica cómo valorar elementos a valor razonable y tiene como propósito mejorar y ampliar los requisitos de desglose sobre valor razonable. Esta norma no establece qué elementos deben valorarse a valor razonable ni tampoco añade nuevos requisitos de valorar a valor razonable con respecto a los ya existentes.

El valor razonable se define como el precio que se recibiría en la venta de un activo o que se pagaría para traspasar un pasivo en una transacción ordenada entre partícipes del mercado en la fecha de valoración (precio de salida). Es una valoración basada en las expectativas del mercado y no en las de la entidad. Se establece una jerarquía de 3 niveles, igual que la jerarquía establecida en la NIIF 7, para las valoraciones a valor razonable, en base al tipo de insumos (inputs) y a las técnicas de valoración utilizadas. En cuanto a los requisitos de desglose de la nueva norma, entre otros, hay que revelar los métodos de valoración utilizados, los datos utilizados en las valoraciones y cualquier cambio en las técnicas de valoración empleadas.

Esta norma es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

La nueva norma se aplica prospectivamente a partir del comienzo del ejercicio anual en el que se aplica por primera vez. Los requisitos de desglose no aplican a la información comparativa que se presente respecto de los ejercicios anteriores al de primera aplicación de la NIIF 13.

El Grupo está analizando el posible impacto que la aplicación de esta norma pudiera tener sobre sus cuentas anuales consolidadas.

CINIIF 20 "Costes de eliminación de residuos en la fase de producción de una mina a cielo abierto"

Esta interpretación es fruto de una petición para aclarar cómo y cuándo contabilizar los costes relacionados con el proceso de eliminación de residuos de una mina a cielo abierto para poder obtener acceso a depósitos de mineral. La CINIIF 20 define cuándo los referidos costes deben reconocerse como un activo en el balance y cómo debería valorarse en la fecha de su reconocimiento inicial y posteriormente.

La CINIIF 20 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2013.

El Grupo no espera que la aplicación de esta norma tenga efecto sobre sus cuentas anuales consolidadas debido a que no dispone de minas a cielo abierto.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

NIC 32 (Modificación) y NIIF 7 (Modificación) “Compensación de activos financieros con pasivos financieros”

En diciembre de 2011, el IASB emitió una modificación de la NIC 32 “Compensación de activos financieros con pasivos financieros”, y una modificación de la NIIF 7 “Información a revelar - Compensación de activos financieros con pasivos financieros”.

En la enmienda de la NIC 32 “Instrumentos financieros: Presentación”, se modifica la Guía de Aplicación de la norma para aclarar algunos de los requisitos para la compensación de activos financieros con pasivos financieros en el balance de situación. La modificación no conlleva cambios al modelo de compensación ya existente en la NIC 32, que sigue siendo aplicable cuando, y solo cuando, una entidad tiene actualmente el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente. La enmienda aclara que el derecho de compensar tiene que estar disponible en el momento actual - es decir, no depende de un evento futuro. Adicionalmente, el derecho tiene que ser exigible legalmente en el curso ordinario de las operaciones de las contrapartes implicadas en la transacción, incluso en los casos de incumplimiento (“default”), insolvencia y quiebra. La modificación de la NIC 32 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014 y aplica de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada.

Dado que los requisitos para la compensación de activos financieros con pasivos financieros siguen siendo diferentes a los requisitos bajo US GAAP, el IASB publicó a la vez una modificación de la NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”. La enmienda de la NIIF 7 requiere el desglose de información cuantitativa tanto sobre los instrumentos financieros reconocidos que hayan sido compensados en el balance de situación, como sobre los instrumentos financieros sujetos a acuerdos básicos de compensación (“master netting arrangements”), independientemente de si se han compensado o no en el balance de situación. La modificación de la NIIF 7 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2013 y aplica de forma retroactiva.

Aunque el Grupo no presenta compensaciones de activos financieros con pasivos financieros tendrá en cuenta esta norma para analizar el posible impacto de la misma sobre sus cuentas anuales consolidadas en caso de un cambio de las circunstancias actuales.

2.1.3.3. Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea.

NIIF 9, “Instrumentos financieros”

La emisión de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” en noviembre de 2009 representaba el primer paso en el proyecto integral del IASB para sustituir la NIC 39, “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración”. La NIIF 9 simplifica la contabilización de los activos financieros e introduce nuevos requisitos para su clasificación y valoración. Requiere que los activos financieros que se mantienen principalmente para cobrar flujos de efectivo que representan el pago de principal

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

e intereses se valoran a coste amortizado, mientras que los demás activos financieros, incluyendo los mantenidos para su negociación, se valoran a valor razonable. Por tanto, sólo se requiere un modelo de deterioro del valor para los activos financieros registrados a coste amortizado. En octubre de 2010, el IASB actualizó el contenido de la NIIF 9 para incorporar los criterios de reconocimiento y valoración posterior de pasivos financieros y los criterios de baja de instrumentos financieros. No se ha modificado los anteriores requisitos de la NIC 39 en estos aspectos, excepto en lo relativo al registro posterior de pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados. Para los mismos, se contempla que las variaciones de valor razonable derivadas de la consideración del propio riesgo de crédito se registren como ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio. Los importes registrados en el patrimonio no se reciclan a resultados, aún cuando podrán reclasificarse a otras partidas de patrimonio neto. No obstante, si se identificara, en el momento inicial de reconocimiento de dichos pasivos, que dicho registro contable implicaría un desajuste con la valoración de activos financieros asociados, todos los cambios de valor se imputarían a resultados. De momento, los requisitos actuales de la NIC 39 en cuanto al deterioro de activos financieros y la contabilidad de coberturas siguen siendo de aplicación.

Esta norma será aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015, si bien está permitida su aplicación anticipada.

El Grupo analizará el impacto que esta norma pudiera tener sobre sus cuentas anuales consolidadas, en caso de ser aprobada por la Unión Europea.

NIIF 9 (Modificación) y NIIF 7 (Modificación) "Fecha de entrada en vigor obligatoria y desgloses de transición"

El IASB ha publicado una modificación en virtud de la cual se retrasa la entrada en vigor de la NIIF 9 "Instrumentos financieros", que pasa a ser de aplicación obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015. Según sus disposiciones transitorias originales, la NIIF 9 entraba en vigor el 1 de enero de 2013. Se sigue permitiendo la aplicación anticipada de la NIIF 9.

Asimismo, el IASB ha ampliado el calendario de finalización de las restantes fases del proyecto para reemplazar a la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración" (la contabilización de las pérdidas por deterioro y la contabilidad de coberturas). Esta modificación destaca la importancia de permitir la aplicación simultánea de todas las fases de la nueva norma.

También cabe destacar que la modificación de la NIIF 9 introduce cambios en cuanto a la información comparativa y los desgloses adicionales que habría que desglosar tras la adopción de la nueva norma, en función de la fecha de primera aplicación de la norma, como se indica a continuación:

- Si la NIIF 9 se aplica para ejercicios que comiencen antes del 1 de enero de 2012, no es obligatorio reexpresar las cifras comparativas ni tampoco es obligatorio incluir los desgloses adicionales en la fecha de aplicación inicial de la norma;
- Si la NIIF 9 se aplica para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2012 y antes del 1 de enero de 2013, hay que elegir entre reexpresar las cifras comparativas o incluir los desgloses adicionales en la fecha de aplicación inicial de la norma;

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

- Si la NIIF 9 se aplica para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, no es obligatorio reexpresar las cifras comparativas, pero hay que incluir los desgloses adicionales en la fecha de aplicación inicial de la norma.

El Grupo analizará el impacto que esta norma pudiera tener sobre sus cuentas anuales consolidadas, en caso de ser aprobada por la Unión Europea.

NIIF 1 (Modificación) “Préstamos públicos”

El IASB ha modificado la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, con el objeto de permitir a las entidades que adopten por primera vez las NIIF aplicar las disposiciones recogidas en la NIC 20 “Contabilización de las subvenciones oficiales e información a revelar sobre ayudas públicas” aplicables a entidades que ya aplican NIIF, en relación con los préstamos públicos a tipo de interés inferior al de mercado.

La nueva excepción de la NIIF 1 exige la aplicación prospectiva de los requisitos de la NIC 20 y de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” (o la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración” en su caso) en relación con los préstamos públicos existentes en la fecha de transición a NIIF. Cabe destacar que una entidad puede elegir aplicar los requisitos de la NIC 20 y la NIIF 9 (o NIC 39) a los préstamos públicos de forma retroactiva en la fecha de transición a NIIF, si la información necesaria para hacerlo se hubiera obtenido en la fecha de la contabilización inicial del préstamo.

La modificación de la NIIF 1 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tendrá ningún impacto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Proyecto de mejoras de 2009 - 2011

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”

La modificación aclara que la NIIF 1 puede ser aplicada más que una vez por la misma entidad bajo ciertas circunstancias. En los casos donde una entidad, que anteriormente presentaba sus estados financieros conforme con NIIF pero dejó de hacerlo, posteriormente haya vuelto a aplicar las NIIF, se permite, pero no se obliga, la nueva aplicación de la NIIF 1. Si esta circunstancia fuera relevante, se requiere un desglose de por qué se dejó de presentar los estados financieros de la entidad bajo NIIF y las razones por las que se haya retomado la presentación de sus estados financieros conforme con NIIF.

Esta modificación es de aplicación retroactiva, obligatoria para todos los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

El Grupo no espera que esta norma le sea de aplicación ya que no ha dejado de presentar sus cuentas anuales consolidadas bajo NIIF ni espera dejar de hacerlo.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”

Aclara que los adoptantes por primera vez de las NIIF mantienen sin ajuste en su balance de apertura los costes por intereses activados bajo su plan de contabilidad anterior. En cambio, la NIC 23 “Costes por intereses” aplica al tratamiento contable de los costes por intereses incurridos posteriormente a la fecha de transición a NIIF, incluso en el caso de activos aptos bajo construcción en la fecha de transición a NIIF. Se puede elegir aplicar los requisitos de la NIC 23 desde una fecha anterior a la fecha de transición a NIIF, en relación con los activos aptos para los que la fecha de inicio de la capitalización fuera dicha fecha u otra posterior.

Esta modificación es de aplicación retroactiva, obligatoria para todos los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

Esta norma no es de aplicación a las cuentas anuales consolidadas del Grupo ya que no adopta por primera vez las NIIF.

NIC 1 “Presentación de estados financieros”

Esta modificación aclara que la información comparativa requerida por la NIC 1 forma parte de un conjunto completo de estados financieros. Asimismo, aclara los requisitos mínimos para el desglose de información financiera comparativa cuando una entidad cambie una política contable, o efectúe una reexpresión retroactiva o una reclasificación de partidas en sus estados financieros. En tal caso, sería obligatorio presentar un estado de situación financiera al inicio del periodo comparativo requerido (un “tercer balance”), pero no sería necesario desglosar las notas al mencionado estado de situación financiera. En cambio, si la dirección desglosase información comparativa adicional de forma voluntaria en sus estados financieros (por ejemplo, una cuenta de resultados para un tercer ejercicio, un tercer balance), deben acompañarse las notas correspondientes en la memoria. Esta mejora ha modificado también la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF” para dejar claro que un adoptante por primera vez de las NIIF debe desglosar las notas correspondientes a todos los estados principales presentados.

La modificación es de aplicación retroactiva, obligatoria para todos los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

El Grupo analizará el impacto que dicha norma pudiera tener sobre las cuentas anuales consolidadas en caso que presentaran un cambio de una política contable, una reexpresión retroactiva o una reclasificación de partidas en sus estados financieros.

NIC 16 “Inmovilizado material”

Aclara que las piezas de repuesto y los equipos auxiliares deben clasificarse como inmovilizado material, y no como existencias, cuando cumplen las condiciones para ser calificados como elementos de inmovilizado material. A raíz de esta modificación, en vez de clasificarse como existencias, los equipos auxiliares que se esperen utilizar durante más de un ejercicio serán clasificados como elementos de inmovilizado material.

Esta modificación es de aplicación retroactiva, obligatoria para todos los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

El Grupo analizará el impacto que la aplicación de esta norma pudiera tener sobre sus cuentas anuales consolidadas.

NIC 32 “Instrumentos financieros: Presentación”

La modificación resuelve un conflicto entre la NIC 32 y la NIC 12 “Impuesto sobre las ganancias”. Aclara que los incentivos fiscales relacionados con las distribuciones a los tenedores de un instrumento de patrimonio y los incentivos fiscales relacionados con los costes de transacción que corresponden a cualquier partida de patrimonio deben contabilizarse según los requisitos de la NIC 12. De esta forma, los incentivos fiscales relacionados con distribuciones se registran en la cuenta de resultados, y los incentivos fiscales relacionados con los costes de transacción correspondientes a instrumentos de patrimonio se registran en patrimonio.

Esta modificación es de aplicación retroactiva, obligatoria para todos los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

El Grupo analizará el posible impacto que la aplicación de esta norma pudiera tener sobre sus cuentas anuales consolidadas.

NIC 34 “Información financiera intermedia”

Con esta modificación se homogenizan los requisitos de desglose de la NIC 34 y la NIIF 8 “Segmentos de explotación”. Se deja claro que un entidad que prepara información financiera intermedia bajo la NIC 34 únicamente desglosaría información sobre los activos y los pasivos por segmento si esa información se facilita con regularidad a la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación, en caso de haber registrado una variación significativa con respecto a los importes indicados en los últimos estados financieros anuales.

Esta modificación es de aplicación retroactiva, obligatoria para todos los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

El Grupo analizará el posible impacto que la aplicación de esta norma pudiera tener sobre sus cuentas anuales consolidadas.

NIIF 10 (Modificación), NIIF 11 (Modificación) y NIIF 12 (Modificación) "Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y desgloses sobre participaciones en otras entidades: Disposiciones transitorias (modificaciones de la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12)"

El IASB ha modificado las disposiciones transitorias de la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", y la NIIF 12 "Desgloses sobre participaciones en otras entidades" para aclarar que la fecha de primera aplicación es el primer día del primer ejercicio anual en el que se aplica la NIIF 10 por primera vez.

Las diferencias entre el concepto de "control" bajo la NIIF 10 y la NIC 27/ SIC 12 pueden obligar a consolidar una entidad previamente no consolidada y vice versa. Si la conclusión sobre la necesidad de consolidar cambia en la primera aplicación de la NIIF 10, habría que reexpresar la información comparativa del ejercicio inmediatamente precedente a aquel en el que se aplica la NIIF 10 por primera vez, en línea con el análisis realizado, a menos que fuera impracticable.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Cualquier diferencia que surge a raíz de la aplicación de la NIIF 10 existente al inicio del ejercicio comparativo se registra contra patrimonio neto.

Por otro lado, cuando la decisión sobre la necesidad de consolidar no cambie en la fecha de primera aplicación de la NIIF 10 (es decir, la participación se consolidaría tanto bajo la NIC 27/ SIC 12 como bajo la NIIF 10, o bien no se consolidaría bajo ninguna de las dos), no se requiere ningún ajuste contable. Esta ayuda en la transición a la nueva normativa también aplica respecto a las participadas enajenadas antes de la fecha de primera aplicación de la NIIF 10.

Hacen falta desgloses comparativos bajo la NIIF 12 en relación con dependientes, empresas asociadas y negocios conjuntos. No obstante, se limitan al ejercicio comparativo inmediatamente precedente al primer periodo anual en el que se aplica la NIIF 12 por primera vez. Además, no hace falta desglosar información comparativa sobre entidades estructuradas no consolidadas.

La modificación de las mencionadas normas es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2013, en línea con las fechas de entrada en vigor de las normas modificadas. Se requiere su adopción anticipada si las normas afectadas (NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12) se adoptan de forma anticipada.

El Grupo analizará el posible impacto que la aplicación de estas modificaciones pudieran tener sobre sus cuentas anuales consolidadas.

NIIF 10 (Modificación), NIIF 12 (Modificación) y NIC 27 (Modificación) "Entidades de inversión"

Bajo determinadas circunstancias, la modificación a la NIIF 10 implica que los fondos y entidades similares estarán eximidos de consolidar las entidades sobre las que ejercen control. En vez de ello, las valorarán a valor razonable con cambios en resultados. Por tanto, estas modificaciones dan una excepción a las entidades que cumplen con la definición de "entidad de inversión" y que presentan características concretas. También se han hecho modificaciones a la NIIF 12 para introducir requerimientos de información que una sociedad de este tipo tiene que incluir en sus cuentas anuales consolidadas.

La modificación de las mencionadas normas es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada, siempre que se adopten todas las mencionadas modificaciones al mismo tiempo.

Estas modificaciones no son de aplicación al Grupo dado que no tiene la consideración de entidad de inversión.

2.2 Consolidación

(a) Dependientes

Dependientes son todas las entidades sobre las que el Grupo tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. El Grupo también evalúa la existencia de control cuando no posee más

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

del 50% de los derechos de voto pero es capaz de dirigir las políticas financieras y de explotación mediante un control de facto. Este control de facto puede surgir en circunstancias en las que el número de los derechos de voto del Grupo en comparación con el número y dispersión de las participaciones de otros accionistas otorga al Grupo el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar las combinaciones de negocio, el Grupo utiliza el método de adquisición. La contraprestación transferida por la adquisición de una dependiente se corresponde con el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos y las participaciones en el patrimonio emitidas por el Grupo. La contraprestación transferida también incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que proceda de un acuerdo de contraprestación contingente. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gastos en los ejercicios en los que se incurra en los mismos. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente a su valor razonable en la fecha de adquisición. Para cada combinación de negocios, el Grupo puede optar por reconocer cualquier participación no dominante en la adquirida por el valor razonable o por la parte proporcional de la participación no dominante de los activos netos identificables de la adquirida.

Los costes relacionados con la adquisición, se reconocen como gastos del ejercicio en que se incurre en ellos. Si la combinación de negocios se realiza por etapas, el importe en libros en la fecha de adquisición de la participación en el patrimonio neto de la adquirida anteriormente mantenida por el adquirente, se vuelve a valorar al valor razonable a la fecha de adquisición, a través del resultado del ejercicio.

Cualquier contraprestación contingente a transferir por el Grupo se reconoce a su valor razonable en la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente que se considere un activo o un pasivo se reconocen de acuerdo con la NIC 39 en resultados o como un cambio en otro resultado. La contraprestación contingente que se clasifique como patrimonio neto no se valora de nuevo y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio neto.

El fondo de comercio se valora inicialmente como el exceso del total de la contraprestación transferida, y el valor razonable de la participación no dominante sobre el importe neto en la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si este importe fuera inferior al valor razonable de los activos netos de la dependiente adquirida, la diferencia se reconoce como ganancia en la cuenta de resultados.

Se eliminan las transacciones inter-compañía, los saldos y los ingresos y gastos entre entidades del Grupo. También se eliminan las pérdidas y ganancias que surjan de transacciones intragrupo que se reconozcan como activos. Las políticas contables de las dependientes se han modificado en los casos en que ha sido necesario para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo.

El detalle de sociedades dependientes del Grupo a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Natra S.A. y sociedades dependientes
(Importes en miles de euros)

31 de diciembre de 2012

Denominación Social	Domicilio	Participación		Sociedad Titular de la Participación	Supuesto por el que consolida	Actividad	Auditor
		Importe neto inversión (miles de euros)	% Sobre Nomin al				
Natra, U.S. Inc.	EEUU	2.200	100	Natra, S.A.	Int.Global	Comercio en general y agente de comercio	Price waterhouse Coopers
Apra, S.L.	Guinea	0	100	Natra S.A.	Int.Global	Explotaciones agrícolas y exportaciones de cacao y derivados (sin actividad)	No auditado
Hábitat Natra, S.A.	Valencia	60	100	Natra S.A.	Int.Global	Venta de inmuebles (sin actividad)	No auditado
Cocoatech, S.L.U.	Valencia	0	100	Natra Chocolate International, S.L.U.	Int.Global	Elaboración y comercialización de productos nutracéuticos, manteca refinada y derivados del cacao	No auditada
Natra Cacao, S.L.U.	Valencia	17.870	100	Natra S.A.	Int.Global	Elaboración, comercialización e intermediación de productos derivados del cacao	Price waterhouse Coopers
Natra Chocolate International, S.L.U. (antes Txocal Oñati, S.L.U.)	Guipúzcoa	29.179	100	Natra S.A.	Int.Global	Comercialización de chocolates y derivados	Price waterhouse Coopers
Txocal Belgium, NV	Bélgica	22.229	100	Natra Chocolate International, S.L.U	Int.Global	Participaciones en otras sociedades	No auditada
Natra Oñati, S.A.U. (antes Natra Zahor, S.A.U.)	Guipúzcoa	46.400	100	Natra Chocolate International, S.L.U	Int.Global	Fabricación y comercialización de chocolates, caramelos y derivados	Price waterhouse Coopers
Natra Chocolate France S.A.S. (antes Natra Zahor Holding France SAS)	Francia	4.463	100	Natrazahor, S.A.U	Int.Global	Agente de Comercio	Price waterhouse Coopers
Natrazahor St.Etienne S.A.S. (antes Natra Zahor France SAS)	Francia	10.891	100	Natra Chocolate France S.A.S.	Int.Global	Fabricación y comercialización de chocolates	Price waterhouse Coopers
Natrajacali, NV	Bélgica	22.526	100	Txocal Belgium, NV	Int.Global	Fabricación y comercialización de chocolates	Price waterhouse Coopers
Natra Spread, S.L.U.	Valencia	3	100	Natra S.A.	Int.Global	Participaciones en otras sociedades	No auditada
All Crump, NV	Bélgica	45.039	100	Natra Spread,	Int.Global	Fabricación y	Price

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

				S.L.U.		comercialización de chocolates	waterhouse Coopers
Natra Operaciones, S.L.U.	Valencia	0	100	Natra S.A.	Int.Global	Inactiva	No auditada
Natra Participaciones, S.L.U.	Valencia	0	100	Natra S.A.	Int.Global	Inactiva	No auditada
Les Délices d'Ellezelles, S.P.R.L.	Bélgica	1.309	100	Natra Chocolate International, S.L.U.	Int.Global	Fabricación y comercialización de chocolates	Price waterhouse Coopers
Natraceutical Industrial, S.L.U.	Valencia	13.058	50,6	Natraceutical S.A.	Int.Global	Arrendamiento de bienes inmuebles rústicos	No auditada
Natra Chocolate Germany G.M.B.H	Alemania	25	100	Natra Chocolate International, S.L.U.	Int.Global	Agente de Comercio	No auditada
Natraceutical, S.A.	Valencia	48.456	50,6	Natra S.A.	Int.Global	Participaciones en otras sociedades y prestación de servicios financieros, contables y otro asesoramiento	Price waterhouse Coopers
Laboratoires Forte Pharma, SAM	Mónaco	60.685	50.6	Forte Services, SAM Natraceutical S.A.	Int.Global	Comercialización de productos nutricionales de farmacia y parafarmacia	Price waterhouse Coopers (1)
Forte Services, SAM	Mónaco	4.397	50,6	Natraceutical, S.A..	Int.Global	Prestación de servicios de dirección y administración	Price waterhouse Coopers
S.A. Laboratoires Forte Pharma, Benelux	Bélgica	0	50.6	Laboratoires Forte Pharma, SAM	Int.Global	Comercialización de productos nutricionales de farmacia y parafarmacia	No auditada
Forte Pharma Ibérica, S.L.U.	Barcelona	0	50,6	Natraceutical S.A.	Int.Global	Comercialización de productos nutricionales de farmacia y parafarmacia	No auditada

(1) Auditada por Janick Rastello a efectos locales

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

31 de diciembre de 2011

Denominación Social	Domicilio	Participación		Sociedad Titular de la Participación	Supuesto por el que consolida	Actividad	Auditor
		Importe neto inversión (miles de euros)	% Sobre Nominal				
Natra, U.S. Inc.	EEUU	2.200	100	Natra, S.A.	Int.Global	Comercio en general y agente de comercio	No auditado
Apra, S.L.	Guinea	0	100	Natra S.A.	Int.Global	Explotaciones agrícolas y exportaciones de cacao y derivados (sin actividad)	No auditado
Hábitat Natra, S.A.	Valencia	60	100	Natra S.A.	Int.Global	Venta de inmuebles (sin actividad)	No auditado
Cocoatech, S.L.U.	Valencia	0	100	Natra Cacao, S.L.U	Int.Global	Elaboración y comercialización de productos nutracéuticos, manteca refinada y derivados del cacao	No auditada
Natra Cacao, S.L.U.	Valencia	17.870	100	Natra S.A.	Int.Global	Elaboración, comercialización e intermediación de productos derivados del cacao	Price waterhouse Coopers
Txocal Oñati, S.L.U.	Guipúzcoa	29.179	100	Natra S.A.	Int.Global	Participaciones en otras sociedades	Price waterhouse Coopers
Txocal Belgium, NV	Bélgica	22.229	100	Txocal Oñati, S.L.U.	Int.Global	Participaciones en otras sociedades	No auditada
Natrazahor, S.A.U	Guipúzcoa	46.400	100	Txocal Oñati, S.L.U.	Int.Global	Fabricación y comercialización de chocolates, caramelos y derivados	Price waterhouse Coopers
Natrazahor Holding France S.A.S.	Francia	4.463	100	Natrazahor, S.A.U	Int.Global	Participaciones en otras sociedades	Price waterhouse Coopers
Natrazahor France S.A.S.	Francia	8.871	100	Natrazahor Holding France S.A.S.	Int.Global	Fabricación y comercialización de chocolates	Price waterhouse Coopers
Natrajacali, NV	Bélgica	22.526	100	Txocal Belgium, NV	Int.Global	Fabricación y comercialización de chocolates	Price waterhouse Coopers
Natra Spread, S.L.U.	Valencia	3	100	Natra S.A.	Int.Global	Participaciones en otras sociedades	No auditada
All Crump, NV	Bélgica	45.039	100	Natra Spread, S.L.U.	Int.Global	Fabricación y comercialización de chocolates	Price waterhouse Coopers
Natra Operaciones, S.L.U.	Valencia	0	100	Natra S.A.	Int.Global	Inactiva	No auditada
Natra Participaciones, S.L.U.	Valencia	0	100	Natra S.A.	Int.Global	Inactiva	No auditada

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Les Délices d'Ellezelles, S.P.R.L.	Bélgica	1.076	100	Txocal Oñati, S.L.U.	Int.Global	Fabricación y comercialización de chocolates	Price waterhouse Coopers
Natraceutical Industrial, S.L.U.	Valencia	13.058	46,86	Natraceutical S.A.	Int.Global	Arrendamiento de bienes inmuebles rústicos	No auditada
Natraceutical, S.A.	Valencia	43.590	46,86	Natra S.A.	Int.Global	Participaciones en otras sociedades y prestación de servicios financieros, contables y otro asesoramiento	Price waterhouse Coopers
Natraceutical Canadá, Inc.	Canadá	0	46,86	Natraceutical S.A.	Int.Global	Investigación de principios activos de la cebada	No auditada
Laboratoires Forte Pharma, SAM	Mónaco	60.685	46,86	Forte Services, SAM Natraceutical S.A.	Int.Global	Comercialización de productos nutricionales de farmacia y parafarmacia	Price waterhouse Coopers (2)
Forte Services, SAM	Mónaco	4.397	46,86	Natraceutical, S.A.	Int.Global	Prestación de servicios de dirección y administración	Price waterhouse Coopers
S.A. Laboratoires Forte Pharma, Benelux	Bélgica	0	46,86	Laboratoires Forte Pharma, SAM	Int.Global	Comercialización de productos nutricionales de farmacia y parafarmacia	No auditada
Forte Pharma Ibérica, S.L.U.	Barcelona	0	46,86	Natraceutical S.A.	Int.Global	Comercialización de productos nutricionales de farmacia y parafarmacia	No auditada

(2) Auditada por Janick Rastello a efectos locales

Todas las sociedades dependientes cierran su ejercicio el 31 de diciembre, excepto la sociedad dependiente Apra, S.L. cuyo ejercicio económico finaliza el 31 de marzo, habiéndose elaborado unas cuentas intermedias a 31 de diciembre de 2012 y por el período de doce meses finalizado en dicha fecha.

Los hechos significativos acaecidos durante el ejercicio 2012 han sido los siguientes:

- Con fecha 1 de enero de 2012 la sociedad del Grupo Les Delices d'Ellezelles traspasó activos varios directamente vinculados con el desarrollo de su actividad a Natra All Crump, también empresa del Grupo como final del proceso de traspaso de la rama de actividad de fabricación de trufas.
- Con fecha 18 de enero de 2012 se procedió al cambio de denominación de la dependiente Natra Chocolate International, antes denominada Txocal Oñati, S.L.
- Con fecha 3 de febrero de 2012 se constituyó la sociedad dependiente Natra Chocolate Germany GmbH cien por cien dependiente de Natra Chocolate International.
- Con fecha 15 de febrero de 2012 se procedió a un cambio de denominación de la dependiente Natra Chocolate France SAS, antes Natra Zahor Holding France SAS. En la misma fecha se

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

procedió también al cambio de denominación de la dependiente Natra Saint Etienne SAS, antes denominada Natra Zahor Francia SAS.

- Traspaso de rama de actividad de Natra Saint Etienne a Natra Chocolate International con fecha 1 de abril de 2012.
- Con fecha 30 de septiembre de 2012 la sociedad procedió a la liquidación de Natraceutical Canada Inc., que se mantenía inactiva desde la operación realizada entre Natraceutical y Naturex el 30 de diciembre de 2009.
- Con fecha 27 de diciembre de 2012 Natra Cacao, S.L. procede a la venta de las 3.100 participaciones de la empresa dependiente Cocatech, S.L. a la sociedad del Grupo Natra Chocolate International, S.L.
- Durante el ejercicio 2010, el Grupo procedió a clasificar los activos de su dependiente Natraceutical Industrial, S.L.U., afectos al contrato marco firmado con Naturex S.A. (ver Nota 16) como “Activos de Grupo enajenable clasificados como mantenidos para la venta”, registrando así los mismos a valor razonable de acuerdo al precio fijado en dicho acuerdo, dado que a cierre del ejercicio 2010 los Administradores de la Sociedad dominante consideraron que se cumplían los requisitos establecidos en la NIIF 5 para dicha clasificación. Durante el ejercicio 2011, no se ejecutó la venta pero se avanzó en la formalización del acuerdo, logrando el levantamiento de la condición suspensiva por parte de las entidades financiadoras del préstamo sindicado, por lo que los Administradores consideraron que se seguían cumpliendo los requisitos para esta clasificación, sin que se debiera registrar modificación alguna en su valoración. En el ejercicio 2012, no se ha producido la venta de la sociedad dependiente pero ambas partes continúan trabajando en la definición de las condiciones del acuerdo, habiendo avanzado en su formalización. Las previsiones de la Sociedad dominante es que la venta se produzca en el ejercicio 2013.
- La sociedad Apra, S.L. fue considerada como actividad interrumpida de acuerdo con la NIIF 5 en el ejercicio 2007. Por motivos ajenos al Grupo, dicha sociedad no ha sido liquidada en el ejercicio 2012 por lo que a 31 de diciembre de 2012, los activos y pasivos integrados de dicha sociedad se presentan en los epígrafes “Activos de Grupo enajenable clasificados como mantenidos para la venta” y “Pasivos de Grupo enajenable clasificados como mantenidos para la venta”, respectivamente, en el balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 16). El Grupo espera poder liquidarla en el próximo ejercicio.

Los hechos significativos acaecidos durante el ejercicio 2011 fueron los siguientes:

- Desde el 1 de Agosto de 2011, Natra, S.A. cedió la comercialización y la titularidad de la marca Zahor, que había mantenido en los últimos años como marca nicho en España, y que representaba en 2010 un 1,8% de la cifra de negocios total de la unidad de consumo. En el marco de este acuerdo, Arluy, S.L (compañía española referente en la fabricación y comercialización de galletas), se convirtió en responsable de la comercialización y distribución de los productos bajo la marca Zahor, cuya fabricación continuaría realizándose por Natra, S.A. Por este acuerdo, el grupo registró durante el ejercicio 2011 un ingreso de 616 miles de euros.

Los responsables de ambas compañías entendieron que esta operación se enmarcaba perfectamente en sus respectivas estrategias de negocio, tanto en términos de desarrollo

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

comercial como productivo, reforzando la penetración e imagen de la marca Zahor en el mercado español.

- El 17 de Octubre de 2011, se procedió a la venta de la sociedad Torre Oria, S.L.U, clasificada como mantenida para venta en los ejercicios anteriores, a la sociedad Vicaraya S.L. Previamente, se habían transferido los terrenos y los inmuebles propiedad de Torre Oria, S.L.U a Natra Participaciones, S.L., por importe de 2.254 miles de euros, que son alquilados a la sociedad compradora.
- En 2006, las sociedades Braes Holdings Ltd y Braes Group Ltd., ambas ubicadas en Reino Unido y dependientes al 46,86% directa o indirectamente de la sociedad dominante, eran sociedades dependientes no incluidas dentro del perímetro de consolidación por carecer de un interés significativo para la imagen fiel de las cuentas anuales consolidadas, ya que estaban inactivas y clasificadas como disponibles para la venta. Durante el ejercicio 2011, los Administradores de la Sociedad dominante acordaron la liquidación de ambas sociedades dependientes, por lo que se procedió a dar de baja la inversión por un valor neto de 1.645 miles de euros, así como los saldos acreedores mantenidos con dichas sociedades, lo que supuso un impacto positivo en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011 de 65 miles de euros, registrado dentro del epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros”.
- En Diciembre de 2011, el Grupo culminó el proyecto de creación de una nueva Plataforma Comercial y de Distribución utilizando como vehículo para ello la empresa dependiente Txocal Oñati, S.L. El objeto de esta reorganización operativa del grupo era el de aglutinar en una sola plataforma todos los procesos de venta y distribución de los distintos productos fabricados por el Grupo (barritas, bombones, cremas y tabletas), permitiendo así un ahorro en los costes de estructura, una mayor competitividad y un mejor servicio al cliente.

La cotización media de la acción de Natraceutical, S.A. del último trimestre y la cotización de cierre del ejercicio 2012 ha sido de 0,138 euros por acción y 0,129 euros por acción, respectivamente (0,170 y 0,156 euros por acción, respectivamente, en 2011). El resto de sociedades del Grupo no cotizan en Bolsa.

(b) Cambios en las participaciones en la propiedad en dependientes sin cambio de control

El Grupo contabiliza las transacciones con participaciones no dominantes que no resulten en pérdida de control, como transacciones con los propietarios del patrimonio del Grupo. En las compras de participaciones no dominantes, la diferencia entre la contraprestación abonada y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la dependiente se registra en el patrimonio neto. Las ganancias o pérdidas por enajenación de participaciones no dominantes también se reconocen igualmente en el patrimonio neto.

(c) Enajenación de dependientes

Cuando el Grupo deja de tener control, cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable en la fecha en que se pierde el control, reconociéndose el mayor importe en libros de la inversión contra la cuenta de resultados. El valor razonable es el importe en libros inicial. Este valor se utiliza a efectos de la contabilización posterior de la participación retenida como una asociada, negocio conjunto o activo financiero. Además de ello, cualquier importe previamente reconocido en el otro resultado global en relación con dicha entidad se

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

contabiliza como si el Grupo hubiera vendido directamente todos los activos y pasivos relacionados. Esto podría significar que los importes previamente reconocidos en el otro resultado global se reclasifiquen a la cuenta de resultados.

(d) Asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su coste. La inversión del Grupo en asociadas incluye el fondo de comercio identificado en la adquisición y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en los resultados de la invertida después de la fecha de adquisición.

Si la propiedad de una participación en una asociada se reduce pero se mantiene la influencia significativa, sólo se reclasifica a la cuenta de resultados la parte proporcional de los importes reconocidos anteriormente en el otro resultado global.

La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en la cuenta de resultados, y su participación en los movimientos posteriores a la adquisición en el otro resultado global se reconoce en el otro resultado global. Los movimientos posteriores a la adquisición acumulados se ajustan contra el importe en libros de la inversión. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Grupo no reconoce pérdidas adicionales, a menos que hubiera incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada.

En cada fecha de presentación de información financiera, el Grupo determina si existe evidencia de que se haya deteriorado el valor de la inversión en la asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Grupo y sus asociadas se eliminan en la medida de la participación del Grupo en las entidades asociadas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere.

Las pérdidas y ganancias de dilución surgidas en inversiones en asociadas se reconocen en la cuenta de resultados.

Durante el ejercicio 2011 el Grupo enajenó 825.435 acciones de la única sociedad asociada que formaba parte del perímetro de consolidación en 2010, Naturex S.A., obteniendo por ello un beneficio de 9.042 miles de euros (véase Nota 29) registrado dentro del epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de resultados de 2011 adjunta.

Como consecuencia de estas importantes ventas, unidas a la ampliación de capital llevada a cabo en la asociada, a la que el Grupo no acudió, con fecha 1 de noviembre de 2011, los Administradores de la Sociedad dominante decidieron excluir a Naturex S.A. del perímetro de consolidación, ya que ambos factores motivaron la pérdida de influencia significativa sobre dicha asociada. Esta pérdida de influencia significativa vino motivada por el efecto dilución provocado por

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

los dos anteriores factores que disminuyeron considerablemente tanto su porcentaje de participación hasta el 20,7% como sus derechos de votos hasta un 2,7%. Como consecuencia de ello, y de las intenciones del Grupo de reducir su participación en el 2012, los Administradores de la Sociedad dominante decidieron clasificar dicha inversión como activo financiero a valor razonable con cambios en resultados registrándola a valor a valor de cotización de cierre del ejercicio 2011, lo que supuso un impacto positivo en la cuenta de resultados del ejercicio 2011 adjunta de 23.287 miles de euros, recogidos dentro del epígrafe "Variación del valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" (véase Nota 29).

El Grupo no presenta sociedades asociadas a 31 de diciembre de 2012 y 2011.

El Grupo no incluyó en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 a la sociedad asociada Cakefriends Ltd., clasificada como disponible para la venta, de la que la Sociedad dominante tenía un 12,29% a 31 de diciembre de dicho ejercicio, al considerar que no tenía influencia significativa en esta Sociedad. Con fecha 26 de octubre de 2011, los Administradores de la Sociedad dominante acordaron la venta de su participación en dicha asociada, a la compañía suiza Panadoro Group Ltd., El contrato de compra venta incluyó también la cancelación de los saldos deudores que el Grupo mantenía en ella transfiriendo el derecho de cobro sobre los mismos a la parte compradora. Por este motivo, el Grupo procedió a la baja tanto de la participación como de los mencionados saldos, lo que supuso un impacto negativo en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011 por importe de 220 miles de euros, recogido dentro de los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros", por importe de 212 miles de euros negativos (véase nota 29) y "Otros gastos de explotación-Variación de las provisiones de tráfico", por importe de 8 miles de euros negativos.

2.3. Cambios de políticas contables

Durante el ejercicio 2012 no se han producido cambios de criterio significativos, respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2011 (ver Nota 2.1.3).

2.4. Información financiera por segmentos

La información sobre los segmentos de explotación se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de explotación, al Consejo de Administración encargado de la toma de decisiones estratégicas (ver Nota 5).

2.5. Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros que es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en el otro resultado global.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de “gastos o ingresos por diferencias de cambio”.

(c) Entidades del Grupo

Los resultados y la posición financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) cuya moneda funcional sea distinta de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- (i) Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance;
- (ii) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio medios (a menos que esta media no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y
- (iii) todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen en el otro resultado global.

Los ajustes al fondo de comercio y al valor razonable que surgen en la adquisición de una entidad extranjera se consideran activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de cambio que surgen, se reconocen en otro resultado global.

2.6. Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro reconocidas. El coste del inmovilizado material incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos. Los adquiridos con anterioridad a 1996 se hallan valorados a coste de adquisición actualizado de acuerdo con el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio. Este valor ha sido admitido de acuerdo con el contenido de la NIIF 1 como valor de referencia a la fecha de transición.

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que restan para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

En la fecha de transición a las NIIF el Grupo optó por la valoración de determinados terrenos (sobre los que determinadas sociedades del Grupo desarrollan su actividad productiva) por su valor razonable, conforme a lo establecido en la NIIF 1, y ha utilizado este valor razonable como el coste atribuido en tal fecha. Este valor se determinó en la fecha de transición a partir de tasaciones

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

realizadas por expertos independientes. Con posterioridad a la fecha de transición, el Grupo ha optado por valorar dichos activos, al igual que el resto, de acuerdo con el método de coste.

Los trabajos realizados para el inmovilizado material se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de producción, aplicados sobre la base de tasas horarias iguales a las usadas para la valoración de los proyectos de construcción.

Los costes posteriores de ampliación, modernización, mejora o de reparación y mantenimiento se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir al Grupo y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenimiento se cargan en la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en ellos.

Los terrenos no se amortizan. La amortización de otros activos se calcula sistemáticamente usando el método lineal para asignar sus costes hasta el importe de sus valores residuales, durante sus vidas útiles estimadas. Cada parte de un elemento de inmovilizado material que tenga un coste significativo con relación al coste total del elemento se amortiza de forma independiente. Las vidas útiles estimadas son:

- | | |
|--|------------|
| • Construcciones | 15-33 años |
| • Instalaciones técnicas y maquinaria | 8-12 años |
| • Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 5-12 años |
| • Otro inmovilizado | 4-10 años |

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, si es necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 2.8).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado".

Cuando se vendan activos revalorizados los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

2.7. Activos intangibles

a) Fondo de comercio

Los fondos de comercio originados en las adquisiciones del Grupo Natrazahor, Natrajacali NV, Forte Pharma, All Crump NV y Les Délices d'Éllezelles S.P.R.L. representan el exceso del coste de adquisición sobre la participación del Grupo Natra en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de dichas sociedades. Los activos y pasivos identificables reconocidos en el momento de la adquisición se valoran a su valor razonable a dicha fecha. La diferencia positiva

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

entre el coste de la participación en el capital de dichas sociedades respecto a su correspondiente valor teórico-contable, ajustado en la fecha de primera consolidación, se ha imputado a diversos activos por importe de 3.167 miles de euros, neto de efecto fiscal, y la diferencia restante se ha registrado como fondo de comercio.

El fondo de comercio se somete anualmente a una prueba para pérdidas por deterioro de su valor y se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro del valor acumuladas. Las pérdidas por deterioro del fondo de comercio no se revierten. Las pérdidas y ganancias por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del fondo de comercio relacionado con la entidad vendida.

El fondo de comercio se asigna a las unidades generadoras de efectivo a efectos de llevar a cabo las pruebas para pérdidas por deterioro. La asignación se hace a aquellas unidades generadoras de efectivo o Grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien de la combinación de negocios en las que surge el fondo de comercio

(b) Marcas comerciales y licencias

Las marcas comerciales y las licencias adquiridas de terceros se muestran por su coste histórico. Las marcas comerciales y las licencias adquiridas en combinaciones de negocios se reconocen por su valor razonable a la fecha de adquisición. Tienen una vida útil finita y se valoran a coste menos amortización acumulada. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada de entre 5 y 6 años.

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan en función de los costes incurridos para su adquisición y para poner en condiciones de uso el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de entre tres y cinco años.

(c) Programas informáticos

Los costes asociados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto a medida que se incurre en los mismos. Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos, que sean identificables, únicos y susceptibles de ser controlados por el Grupo se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La dirección tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- La entidad tiene capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

Los costes directamente atribuibles, que se capitalizan como parte de los programas informáticos, incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Los gastos que no cumplan estos criterios se reconocerán como un gasto en el momento en el que se incurra en ellos. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.

Los costes de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los cuatro años.

d) Actividades de desarrollo

La investigación es todo aquel estudio original y planificado, emprendido con la finalidad de obtener nuevos conocimientos científicos o tecnológicos.

El desarrollo es la aplicación de los resultados de la investigación, o de cualquier otro tipo de conocimiento científico, a un plan o diseño en particular para la producción de materiales, productos, métodos, procesos o sistemas nuevos, o sustancialmente mejorados, antes del comienzo de su producción o su utilización comercial.

Las actividades de desarrollo del Grupo Natraceutical son activos intangibles generados internamente. Para evaluar el cumplimiento de los criterios para su reconocimiento contable, el Grupo ha clasificado la generación del activo en:

- Fase de investigación: fase en la que el Grupo no puede demostrar que exista un activo intangible que pueda generar probables beneficios económicos en el futuro, es decir, costes incurridos hasta la obtención de un prototipo. Por tanto, los desembolsos correspondientes se reconocerán como gastos en el momento en que se produzcan.
- Fase de desarrollo: fase en la que se recogen las etapas más avanzadas del proyecto, en las que la entidad puede, en algunos casos, identificar un activo intangible y demostrar que el mismo puede generar probables beneficios económicos en el futuro.

Los gastos de desarrollo se reconocen únicamente si se cumplen todas las condiciones indicadas a continuación:

- Si se crea un activo que pueda identificarse.
- Si es probable que el activo creado genere beneficios económicos en el futuro.
- Si el coste del desarrollo del activo puede evaluarse de forma fiable.

Estos activos se amortizan a razón de entre el 20% y el 33% anual, una vez finalizado el proyecto.

Los trabajos que el Grupo realiza en desarrollo se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir, a los costes externos, los costes internos determinados en función de los costes de fabricación aplicados según tasas horarias de absorción similares a las usadas para la valoración de las existencias.

2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida (por ejemplo el fondo de comercio o activos intangibles que no están en condiciones de poderse utilizar) no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro de valor. Los activos sujetos a

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro de valor por la diferencia entre el importe del activo en libros y el importe recuperable del mismo. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costes para la venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros, distintos al fondo de comercio que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

2.9. Activos no corrientes (o Grupos de enajenación) mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o Grupos enajenables de elementos) se clasifican como activos mantenidos para la venta cuando su valor se vaya a recuperar principalmente a través de su venta, en vez de a través de su uso continuado, siempre que la venta se considere altamente probable. Estos activos se valoran al menor entre el importe en libros y el valor razonable menos los costes para la venta.

2.10. Activos financieros

2.10.1. Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La dirección determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

(a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para su negociación a menos que se designen como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se espera que se vayan a liquidar en los doce meses siguientes; en caso contrario, se clasifican como no corrientes.

(b) Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos de más de 12 meses a partir de la fecha del balance, en cuyo caso, se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar del Grupo comprenden principalmente las partidas del balance de «Clientes y otras cuentas a cobrar» y «Efectivo y equivalentes al efectivo» (Notas 2.15 y 2.16).

(c) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son no-derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

corrientes a menos que venzan dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de balance o que la dirección pretenda enajenar la inversión en dicho periodo.

2.10.2. Reconocimiento y valoración

Las adquisiciones y enajenaciones habituales de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costes de la transacción para todos los activos financieros que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costes de la transacción se cargan en la cuenta de resultados. Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad. Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los préstamos y cuentas a cobrar se registran posteriormente por su coste amortizado, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable de la categoría «activos financieros a valor razonable con cambios en resultados» se presentan en la cuenta de resultados dentro de «Ingresos y gastos financieros» en el periodo en que se originaron. Los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en la cuenta de resultados como parte de otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios y no monetarios clasificados como disponibles para venta se reconocen en el otro resultado global.

Cuando los títulos clasificados como disponibles para la venta se venden o deterioran, los ajustes en el valor razonable acumulados reconocidos en el patrimonio neto se incluyen en la cuenta de resultados como «pérdidas y ganancias de títulos de inversión».

El interés de los títulos disponibles para la venta calculado usando el método del tipo de interés efectivo se reconoce en la cuenta de resultados dentro de ingresos financieros. Los dividendos de instrumentos de patrimonio neto disponibles para la venta se reconocen en la cuenta de resultados como parte de los otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibir estos pagos.

2.11. Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y el Grupo tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.12. Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros

(a) Activos a coste amortizado

El Grupo evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un Grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

financiero o un Grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro de valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un «evento que causa la pérdida») y ese evento (o eventos), causante de la pérdida, tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del Grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que el Grupo utiliza para determinar si existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- Incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal;
- El Grupo, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, otorga al prestatario concesiones o ventajas que en otro caso no hubiera otorgado;
- Sea cada vez más probable que el prestatario entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras, o
- Los datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos de efectivo estimados futuros en un Grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de aquellos, aunque la disminución no pueda identificarse todavía con activos financieros individuales del Grupo, incluyendo:

- (i) Cambios adversos en las condiciones de pago de los prestatarios del Grupo, y
- (ii) Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con impagos de los activos en cartera.

Para la categoría de préstamos y cuentas a cobrar, el importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (sin tener en cuenta las pérdidas de crédito futuras en las que no se haya incurrido), descontados al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados consolidada. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta vencimiento tiene un tipo de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro del valor es el tipo de interés efectivo actual determinado de acuerdo con el contrato. Como medida práctica, el Grupo puede estimar el deterioro de valor en función del valor razonable de un instrumento utilizando un precio observable de mercado.

Si en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y el descenso se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de resultados consolidada.

(b) Activos clasificados como mantenidos para la venta

El Grupo establece al final de cada periodo contable si hay evidencia objetiva de que un activo financiero o Grupo de activos financieros se ha deteriorado. Para instrumentos de deuda, el Grupo utiliza el criterio (a) explicado anteriormente. En el caso de inversiones en instrumentos de

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

patrimonio clasificados como mantenidos para la venta, un descenso significativo o prolongado en el valor razonable del instrumento por debajo de su coste, se considera también evidencia de que el activo se ha deteriorado. Si existe este tipo de evidencia para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada (valorada como la diferencia entre el coste de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro de ese activo financiero previamente reconocida en resultados) se elimina del patrimonio neto y se reconoce en la cuenta de resultados separada consolidada. Las pérdidas por deterioro reconocidas en la cuenta de resultados separada consolidada por instrumentos de patrimonio neto no se revierten en la cuenta de resultados separada consolidada. Si, en un periodo posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el incremento puede atribuirse objetivamente a un evento acaecido después de que la pérdida por deterioro se reconociera en el resultado, la pérdida por deterioro se revertirá en la cuenta de resultados separada consolidada.

2.13. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los derivados se reconocen inicialmente a valor razonable en la fecha en que se firma el contrato de derivados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. El Grupo designa determinados derivados como:

1. Coberturas de un riesgo concreto asociado a un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo);

El Grupo documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para acometer varias transacciones de cobertura. El Grupo también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Los valores razonables de ciertos instrumentos derivados utilizados a efectos de cobertura se desglosan en la nota 11. La totalidad del valor razonable de un derivado de cobertura se clasifica como activo o pasivo no corriente, si el vencimiento de la partida cubierta restante es superior a 12 meses, y como activo o pasivo corriente si el vencimiento de la partida cubierta restante es inferior a 12 meses. Los derivados de negociación se clasifican como activos o pasivos corrientes.

(a) Cobertura de flujos de efectivo

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en el otro resultado global. La pérdida o ganancia relativa a la parte ineficaz se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados.

Los importes acumulados en el patrimonio neto se reclasifican a la cuenta de resultados en los periodos en que la partida cubierta afecta al resultado (por ejemplo, cuando la venta prevista cubierta tiene lugar). La pérdida o ganancia reconocida previamente en patrimonio neto, relativa a la parte efectiva de las permutas de tipo de interés que cubren préstamos a tipo variable, se reconoce en la cuenta de resultados dentro de "Resultado financiero". Sin embargo, cuando la

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

transacción prevista que se cubre conlleva el reconocimiento de un activo no financiero (por ejemplo, existencias o inmovilizado material), las pérdidas y ganancias anteriormente diferidas en el patrimonio neto se traspasan desde patrimonio y se incluyen en la valoración inicial del coste del activo. Las cantidades diferidas se registran definitivamente en el coste de los bienes vendidos, en caso de las existencias, o en amortización, en caso del inmovilizado material.

Cuando un instrumento de cobertura vence o se vende, o cuando se dejan de cumplir los requisitos exigidos para contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto hasta ese momento permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista se reconoce finalmente en la cuenta de resultados. Cuando se espera que la transacción prevista no se vaya finalmente a producir, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto se traspasa inmediatamente a la cuenta de resultados dentro de gastos financieros.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Grupo tiene designados todos los instrumentos financieros derivados vivos, siempre que sea posible según la NIC 39, como “coberturas contables”, registrando sus cambios de valor razonable, al ser coberturas de flujo de efectivo, en el patrimonio neto consolidado, por su parte efectiva. En aquellos que no cumplen los requisitos impuestos por la NIC 39 para considerarse como “coberturas contables”, los cambios de valor razonable se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.14. Existencias

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste se determina por el método del coste medio ponderado. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costes por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes variables de venta aplicables.

2.15. Cuentas comerciales a cobrar

Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes o servicios realizadas en el curso normal de la explotación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la explotación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales a cobrar, se reconocen inicialmente por su valor razonable, y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

2.16. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

2.17. Capital social

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

Cuando cualquier entidad del Grupo adquiere acciones de la Sociedad (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible (neto de impuesto sobre las ganancias), se deduce del patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad hasta su cancelación, nueva emisión o enajenación. Cuando estas acciones se vuelven a emitir posteriormente, todos los importes recibidos, netos de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible y los correspondientes efectos del impuesto sobre las ganancias, se incluyen en el patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad.

2.18. Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la explotación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable, y posteriormente, se valoran por su coste amortizado, usando el método del tipo de interés efectivo.

2.19. Deuda financiera

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costes de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su coste amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

2.20. Costes por intereses

Los costes por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al coste de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos a la espera de su uso en los activos aptos se deducen de los costes por intereses susceptibles de capitalización.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

El resto de los costes por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

2.21. Impuestos corrientes y diferidos

La Sociedad dominante tributa en régimen de consolidación fiscal con determinadas sociedades del Grupo, de acuerdo con la legislación española vigente. Adicionalmente, las sociedades dependientes Natra Chocolate International, S.L.U. (antes Txocal Oñati, S.L.U.) y Natra Oñati, S.A. (antes Natrazahor, S.A.) tributan en régimen especial de consolidación fiscal aplicando la normativa foral de Guipuzcoa, siendo la sociedad dominante del Grupo Txocal Oñati, S.L.U. Dentro del subgrupo Natraceutical, Natraceutical, S.A. tributa en régimen de consolidación fiscal como cabecera del Grupo. La sociedad dependiente que se incluye dentro de este Grupo de consolidación fiscal es Forté Pharma Ibérica, S.L.U.

El resto de las entidades dependientes del Grupo presenta individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país.

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado global o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado global o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha del balance en los países en los que opera la Sociedad y sus dependientes, en los que se generan bases positivas imponibles. La dirección evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance, que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes y asociadas, excepto para aquellos pasivos por impuesto diferido para los que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

2.22. Prestaciones a los empleados

(a) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese, se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación, o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. El Grupo reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales, de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada. Cuando se hace una oferta para fomentar la renuncia voluntaria de los empleados, las indemnizaciones por cese se valoran en función del número de empleados que se espera que aceptará la oferta. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

(b) Planes de participación en beneficios y bonos

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto para bonos y participación en beneficios en base a una fórmula, que tiene en cuenta el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad después de ciertos ajustes. El Grupo reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada, o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

2.23. Pagos basados en acciones

El Grupo realiza pagos basados en acciones a ciertos empleados y miembros del Consejo de Administración, y aplicando los requisitos de la NIIF 2.

Los pagos en acciones liquidados mediante instrumentos de capital se valoran al valor razonable de las opciones concedidas en la fecha de concesión. Este valor razonable se carga a resultados linealmente a lo largo del periodo de devengo en función de la estimación realizada por el Grupo con respecto a las acciones que finalmente serán devengadas con abono a patrimonio neto.

El valor razonable de las opciones se determina en función de los precios de mercado disponibles en la fecha de valoración, teniendo en cuenta sus características.

2.24. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se haya estimado de manera fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para liquidar la obligación se determina considerando la clase de obligaciones en su conjunto. Se reconoce una provisión incluso cuando la probabilidad de un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje la valoración en el mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.25. Subvenciones

Las subvenciones recibidas de un Organismo Público se reconocen por su valor razonable cuando hay una seguridad razonable de que la subvención se cobrará y el Grupo cumplirá con todas las condiciones establecidas.

Las subvenciones oficiales relacionadas con costes se difieren y se reconocen en la cuenta de resultados durante el período necesario para correlacionarlas con los costes que pretenden compensar.

Las subvenciones oficiales relacionadas con la adquisición de inmovilizado material se incluyen en pasivos no corrientes como subvenciones oficiales diferidas y se abonan a la cuenta de resultados según el método lineal durante las vidas esperadas de los correspondientes activos.

2.26. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades del Grupo. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor añadido, devoluciones, rebajas y descuentos y después de haber eliminado las ventas dentro del Grupo.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades del Grupo que se describen a continuación. El Grupo basa sus estimaciones en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, el tipo de transacción y las circunstancias específicas de cada acuerdo.

(a) Ventas de bienes

Las ventas de bienes se reconocen cuando la entidad del Grupo ha entregado los productos al cliente. El cliente tiene la gestión del canal y el precio de venta de los productos, y no hay ninguna obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación de los productos por su parte. La entrega no se produce hasta que el producto no se haya enviado al lugar específico, los riesgos de la obsolescencia y pérdidas se hayan transferido al cliente, y cuando el cliente haya aceptado los productos de acuerdo con el contacto de venta, el periodo de aceptación haya terminado, o el Grupo tenga una evidencia objetiva suficiente de que se han satisfecho todos los criterios de aceptación.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Los productos a veces se venden con descuentos por volumen; los clientes tienen el derecho de devolver los bienes defectuosos. Las ventas se registran basadas en el precio fijado en el contrato de ventas, neto del valor estimado de los descuentos por volumen y devoluciones en el momento de la venta. Para estimar y provisionar los descuentos y devoluciones, el Grupo se basa en su experiencia acumulada. Los descuentos por volumen se valoran en función de las expectativas de volumen anual de compra. Se asume que no existe un componente de financiación cuando las ventas se hacen con un periodo medio de cobro de 60 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.

(b) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando un préstamo o una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Grupo reduce el importe en libros hasta su importe recuperable, que se calcula en función de los flujos futuros de efectivo estimados descontados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa actualizando la cuenta a cobrar como un ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen usando el tipo de interés efectivo original.

(c) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

(d) Prestación de servicios

Estos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación en la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

2.27. Arrendamientos

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

El Grupo arrienda determinados elementos de inmovilizado material. Los arrendamientos de inmovilizado material en los que el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan, al inicio del arrendamiento, por el menor valor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada pago por el arrendamiento se distribuye entre el pasivo y la carga financiera. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en cuentas a pagar a largo plazo. La parte correspondiente a los intereses de la carga financiera se carga a la cuenta de resultados durante el periodo del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre la deuda pendiente de amortizar en cada periodo. El inmovilizado material adquirido mediante arrendamiento financiero se amortiza durante el periodo más corto entre la vida útil del activo y el periodo del arrendamiento.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

2.28. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales del Grupo en el ejercicio en que se aprueban los dividendos por los accionistas de la Sociedad.

2.29. Información sobre medio ambiente

El inmovilizado material destinado a la minimización del impacto medioambiental y mejora del medio ambiente se halla valorado a su coste de adquisición. Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad, eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de estos bienes, se capitalizan como mayor coste. Las reparaciones y los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los gastos devengados por las actividades medioambientales realizadas o por aquellas actividades realizadas para la gestión de los efectos medioambientales de las operaciones del Grupo, se imputan en función del principio del 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.

3 Gestión del riesgo financiero

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo exponen al mismo a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo emplea derivados para cubrir ciertos riesgos.

La gestión del riesgo está controlada por el Área Financiera siendo objeto de seguimiento y control directo por parte de la Dirección, que se reúne periódicamente para analizar la situación de los mercados financieros y el estado de las operaciones/coberturas existentes.

(a) *Riesgo de mercado*

(i) 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 americano, la libra esterlina zloty Polaco y el franco suizo. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y activos y pasivos reconocidos. En general, las operaciones que dan lugar a exposición de este tipo de riesgo son básicamente exportaciones e importaciones de materias primas y productos elaborados por las Sociedades del Grupo.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Para gestionar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos, el Departamento financiero tiene definidos los instrumentos y acciones de cobertura que son de utilización habitual para la gestión de los riesgos financieros. Dichos instrumentos son: seguros de cambio o forwards y sus variantes y opciones sobre tipo de cambio. Este tipo de derivados "over-the-counter" permiten asegurar o acotar el precio de compra o venta de una divisa extranjera en una fecha futura.

La política de gestión del riesgo del departamento de tesorería del Grupo, es cubrir las posiciones, en función de los riesgos abiertos en el momento de la negociación con clientes o proveedores y la disponibilidad de líneas de derivados. Durante 2012 no se han cubierto ventas en Francos suizos y en Dólares Americanos debido a la no disponibilidad de líneas de derivados.

El Grupo no posee inversiones significativas en operaciones en el extranjero, cuyos activos netos estén expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera.

La sensibilidad al riesgo de tipo de cambio se analiza en la Nota 11 "Instrumentos financieros derivados".

(ii) Riesgo de precio

A 31 de diciembre de 2012, el Grupo no está sujeto a una exposición significativa de riesgo de precio. A 31 de diciembre de 2011, el Grupo estaba expuesto al riesgo del precio de los títulos de capital debido a las inversiones mantenidas por el Grupo y clasificadas en el balance consolidado como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, que han sido completamente enajenadas en el ejercicio 2012.

A 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no presenta ninguna inversión en ninguna sociedad cotizada. A 31 de diciembre de 2011, la única inversión del Grupo en instrumentos de patrimonio neto de otras entidades que estaban sujetas a cotización era la participación del 20,7% en Naturex S.A., que cotiza en la bolsa francesa.

En el ejercicio 2011, un incremento o una disminución del 10% en el valor de cotización de Naturex S.A. hubieran supuesto un impacto positivo o negativo de 8.278 miles de euros, respectivamente.

El Grupo se encuentra expuesto al riesgo del precio de la materia prima cotizada (Ver Nota 11, en la que se explican los mecanismos utilizados para la gestión de este riesgo de precio).

(iii) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y en el valor razonable

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de sus actividades de explotación son bastante 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 al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. La política del Grupo consiste en mantener aproximadamente un 50% de sus recursos ajenos en instrumentos con tipo de interés fijo (50% en el ejercicio 2011). Durante 2012 y 2011, los recursos ajenos del Grupo estaban denominados en euros.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

El Grupo analiza su exposición al riesgo de tipo de interés de forma dinámica. Se realiza una simulación de varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de las posiciones actuales, financiación alternativa y cobertura. En función de estos escenarios, el Grupo calcula el efecto sobre el resultado de una variación determinada del tipo de interés. Los escenarios únicamente se llevan a cabo para los pasivos que representan las posiciones más relevantes que soportan un interés.

Según las simulaciones realizadas, el impacto sobre el resultado de una variación de 100 puntos básicos del tipo de interés supondría como máximo un aumento o disminución del resultado de 891 miles de euros, respectivamente (aumento o disminución de 1.635 miles de euros, respectivamente, en 2011). Esta simulación se realiza trimestralmente con el fin de verificar que la pérdida máxima potencial se encuentra dentro de los límites fijados por la Dirección.

En base a los distintos escenarios, el Grupo gestiona el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés variable a fijo. Estas permutas de tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con tipos de interés variable en interés fijo. Generalmente, el Grupo obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable y los permuta en interés fijo que son más bajos que los que estarían disponibles si el Grupo hubiese obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos (Ver Nota 11).

(b) Riesgo de crédito

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros, sin tener en cuenta las garantías constituidas y otras mejoras crediticias.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales y con entidades de crédito. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por los Administradores de la Sociedad dominante en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

Ante la rebaja en las calificaciones de la gran mayoría de las entidades de crédito, la compañía ha adoptado como medida de protección contra el riesgo de crédito de los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados la diversificación entre entidades de estos fondos.

(c) Riesgo de liquidez

El Grupo determina las necesidades de tesorería mediante un presupuesto de tesorería con horizonte de 12 meses, elaborado a partir de los presupuestos de cada compañía del Grupo.

De esta forma se identifican las necesidades de tesorería en importe y tiempo y se planifican las nuevas necesidades de financiación.

Las necesidades de financiación generadas por operaciones de inversión se estructuran y diseñan en función de la vida de las mismas, siendo en la mayor parte de los casos mediante préstamos a largo plazo, por ejemplo préstamos sindicados.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

La dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de la Sociedad (que comprende las disponibilidades de crédito y el efectivo y equivalentes al efectivo) en función de los flujos de efectivo esperados.

La tabla siguiente presenta un análisis de los pasivos financieros del Grupo que se liquidarán por el neto agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato.

	Menos de un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
A 31 de diciembre de 2012				
Entidades financieras	16.513	60.882	73.650	599
Instrumentos financieros derivados	-	-	5.791	-
otros pasivos financieros	1.326	871	6.677	603
Otros pasivos corrientes	7.233	-	-	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	36.774	-	-	-

	Menos de un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
A 31 de diciembre de 2011				
Entidades financieras	70.698	23.414	145.432	382
Instrumentos financieros derivados	209	-	5.002	-
otros pasivos financieros	1.353	1.280	1.495	252
Otros pasivos corrientes	8.038	-	-	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	48.850	-	-	-

El Grupo tiene concedidos 2 préstamos sindicados con vencimientos hasta el 2016 (ver Nota 22).

3.2 Gestión del riesgo de capital

El Grupo Natra tiene como objetivo primordial el mantenimiento de una estructura óptima de capital que avale su capacidad para continuar como empresa en funcionamiento, que salvaguarde el rendimiento para sus accionistas, así como los beneficios de los tenedores de instrumentos del patrimonio neto. Esta política permite compatibilizar la creación de valor para el accionista con el acceso a los mercados financieros a un coste competitivo, para cubrir las necesidades tanto de refinanciación de deuda como de financiación del plan de inversiones no cubiertas por la generación de fondos del negocio. El desarrollo de la misma se mantiene en línea con la estrategia del conjunto del Grupo en relación con el crecimiento de las ventas a través de la expansión de sus operaciones por el territorio nacional y extranjero.

La estructura de capital del Grupo incluye los fondos propios compuestos por capital, reservas y beneficios no distribuidos y la deuda financiera neta, integrada por los préstamos con entidades de crédito, efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

En línea con el sector, el Grupo hace un seguimiento del capital en base al índice de endeudamiento. Este índice se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo “deuda financiera corriente y no corriente”, “instrumentos financieros derivados” y “otra deuda financiera corriente y no corriente” del balance consolidado) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” del balance consolidado más la deuda neta.

El siguiente cuadro muestra el nivel de endeudamiento financiero (deuda financiera neta/ pasivo total) del Grupo Natra a cierre de los ejercicios 2012 y 2011.

	2012	2011
Recursos ajenos totales	166.912	231.841
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 15)	(5.150)	(2.542)
Deuda neta	161.762	229.299
Patrimonio neto total	128.010	130.576
Capital total	289.772	359.875
Índice de endeudamiento	56%	64%

La disminución del ratio de endeudamiento, es consecuencia por una parte, del aumento del patrimonio neto motivada por el resultado del ejercicio 2012 y por otro, de la disminución de la deuda neta derivada de la amortización anticipada de la financiación ajena, originada fundamentalmente por la venta de acciones de Naturex S.A.

3.3. Estimación del valor razonable

Con fecha 1 de enero de 2009, el grupo adoptó la modificación de la NIIF 7 para instrumentos financieros que se valoran en balance a valor razonable, lo que requiere el desglose de las valoraciones del valor razonable por niveles en función de la siguiente jerarquía:

Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios).

Nivel 3: Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, no observables).

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios de cotización de mercado en la fecha de balance. Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado actuales que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por el Grupo a cierre del ejercicio 2011 es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el Nivel 1. Los instrumentos incluidos en el nivel 1 en el ejercicio 2011, comprenden los activos a valor razonable

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

con cambios en resultados que corresponden a inversiones en títulos de patrimonio neto del Euronext, y que se trata de la inversión en Naturex. En el ejercicio 2012, estos instrumentos han sido enajenados, y por tanto no se informan (Ver Nota 14).

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. En esta categoría de nivel 2 se engloban los derivados de cobertura que mantiene el Grupo (Ver Nota 11).

4 Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

El Grupo hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación, se explican las estimaciones y juicios más significativos:

(a) Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio

El Grupo comprueba anualmente si el fondo de comercio ha sufrido alguna pérdida por deterioro del valor, de acuerdo con la política contable de la nota 2.7. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo (UGE) se han determinado en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones (Nota 7).

(b) Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros

El valor razonable de aquellos instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo (por ejemplo derivados de fuera del mercado oficial) se determina utilizando técnicas de valoración. El Grupo utiliza su juicio para seleccionar una serie de métodos y realiza hipótesis que se basan, principalmente, en las condiciones del mercado existentes en la fecha de cada balance.

Variaciones de un 10% de las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los derivados no modificarían significativamente el importe en libros estimado de los instrumentos financieros.

(c) Vidas útiles de los elementos del Inmovilizado Material y Activos Intangibles

La dirección del Grupo determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para su Inmovilizado material y Activos intangibles. Esta estimación se basa en el período en el que los elementos de Inmovilizado material y Activos intangibles vayan a generar beneficios económicos. El Grupo revisa en cada cierre las vidas útiles de los elementos del Inmovilizado material y Activos intangibles, y si las estimaciones difieren de las previamente realizadas, el efecto del cambio se contabiliza de forma prospectiva en la cuenta de resultados del ejercicio a partir del cual se realiza el cambio.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

5 Información financiera por segmentos

La Dirección ha determinado los segmentos operativos basándose en los informes que revisa el Consejo de Administración, que se utilizan para la toma de decisiones estratégicas.

El Consejo de Administración considera el negocio desde un punto de vista de producto.

Los ingresos y gastos que no pueden ser atribuidos específicamente a ninguna línea de carácter operativo o que son el resultado de decisiones que afectan globalmente al Grupo se atribuyen a una "Unidad Corporativa".

El Consejo de Administración analiza el rendimiento de los segmentos operativos en base al resultado de explotación. Los ingresos y gastos por intereses no se imputan a segmentos, ya que la financiación obtenida es a nivel Grupo y de difícil asignación a los segmentos

La información financiera del Grupo desglosada por segmentos operativos para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra a continuación:

A 31 de diciembre de 2012

	Ingredientes Funcionales	Complementos nutricionales	Cacao y Chocolate	Corporativo	Total
Ingresos totales del segmento	511	29.415	325.614	-	355.540
Ingresos inter-segmentos	-	-	-	-	-
Ingresos ordinarios de clientes externos	511	29.415	325.614	-	355.540
Resultado de explotación	369	1.348	18.158	(1.997)	17.878
Resultado de operaciones continuadas	845	1.223	12.170	(9.817)	4.421
Resultado de operaciones discontinuas	-	-	-	(287)	(287)
Amortizaciones	-	(728)	(10.394)	(517)	(11.639)
Deterioro del fondo de comercio	-	-	-	-	-
Gasto por Impuesto sobre las ganancias	529	2	(1.247)	(1.225)	(1.941)
Resultados financieros	-	-	-	(11.516)	(11.516)
Participación en el resultado de asociadas	-	-	-	-	-
Activos totales	8.153	70.800	250.973	23.024	352.950
Los activos totales incluyen:					
Activos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-
Altas de activos no corrientes (*)	-	486	7.462	56	8.004
Pasivos totales mas patrimonio neto	367	8.938	43.061	300.584	352.950

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2011

	Ingredientes Funcionales	Complementos nutricionales	Cacao y Chocolate	Corporativo	Total
Ingresos totales del segmento	312	29.094	327.131	4	356.541
Ingresos inter-segmentos	-	-	-	-	-
Ingresos ordinarios de clientes externos	312	29.094	327.131	4	356.541
Resultado de explotación	389	(14.864)	13.051	(3.509)	(4.933)
Resultado de operaciones continuadas	530	(14.864)	13.467	16.927	16.060
Resultado de operaciones discontinuas	-	-	-	(142)	(142)
Amortizaciones	-	(1.197)	(11.306)	(600)	(13.103)
Deterioro del fondo de comercio	-	(11.218)	-	-	(11.218)
Gasto por Impuesto sobre las ganancias	(534)	(14)	(980)	(25)	(1.553)
Resultados financieros	-	-	-	16.764	16.764
Participación en el resultado de asociadas	5.782	-	-	-	5.782
Activos totales	90.617	70.690	263.040	13.015	437.362
Los activos totales incluyen:					
Activos a valor razonable con cambios en resultados	82.781	-	-	-	82.781
Altas de activos no corrientes (*)	-	639	6.507	2.514	9.660
Pasivos totales mas patrimonio neto	1.400	10.047	54.104	371.811	437.362

(*)Distintos de los instrumentos financieros y los impuestos diferidos de activo

Los fondos de comercio que aparecen en el balance de situación consolidado adjunto se corresponden con el segmento de complementos nutricionales por importe de 59.968 miles de euros y con el segmento de cacao y chocolate por importe de 82.644 miles de euros (59.968 y 82.644 miles de euros en 2011, respectivamente).

El cuadro siguiente muestra el desglose de determinados saldos consolidados del Grupo de acuerdo con la distribución geográfica de las entidades que los originan:

	Miles de Euros					
	Importe Neto de la Cifra de Negocios		Resultado Antes de Impuestos		Activos Totales	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
América	39.662	23.010	853	(14)	2.018	1.668
Europa	315.878	333.531	5.509	17.627	351.334	435.694
	355.540	356.541	6.362	17.613	353.352	437.362

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Los ingresos ordinarios atribuidos por países, se desglosan en el siguiente cuadro:

	Miles de Euros	
	2012	2011
España	66.683	68.781
Francia	62.128	70.182
Alemania	43.663	54.368
Bélgica	34.166	35.440
Holanda	26.662	27.481
U.S.A.	24.619	8.964
Reino Unido	12.600	12.194
Resto de países	85.019	79.131
	355.540	356.541

Los activos no corrientes que no sean instrumentos financieros, activos por impuestos diferidos, activos correspondientes a prestaciones post-empleo ni derechos derivados de contratos de seguros atribuidos por países, se desglosan en el siguiente cuadro:

	Miles de Euros	
	2012	2011
España	67.816	70.400
Bélgica	68.416	69.213
Mónaco	60.711	60.953
Francia	7.819	8.055
Resto de países	59	67
	204.821	208.688

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

6 Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros			Total
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	
Saldo a 01-01-11	17.767	47.955	682	66.404
Coste	46.024	164.051	682	210.757
Amortización acumulada	(27.053)	(115.772)	-	(142.825)
Pérdidas por deterioro	(1.204)	(324)	-	(1.528)
Valor contable	17.767	47.955	682	66.404
Altas	3.249	4.971	611	8.831
Transferencias y traspasos	105	379	(484)	-
Bajas	(1.204)	(260)	-	(1.464)
Amortización de las bajas	-	135	-	135
Pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio	-	(3)	-	(3)
Reversión de pérdidas por deterioro	1.204	-	-	1.204
Dotación para la amortización	(1.406)	(9.434)	-	(10.840)
Saldo a 31-12-11	19.715	43.743	809	64.267
Coste	48.174	169.141	809	218.124
Amortización acumulada	(28.459)	(125.071)	-	(153.530)
Pérdidas por deterioro	-	(327)	-	(327)
Valor contable	19.715	43.743	809	64.267
Altas	757	4.381	1.917	7.055
Transferencias y traspasos	401	1.224	(1.617)	7
Bajas	-	(234)	-	(234)
Amortización de las bajas	-	8	-	8
Dotación para la amortización	1.500	9.078	-	10.578
Saldo a 31-12-12	19.373	40.044	1.108	60.525
Coste	49.332	174.512	1.108	224.952
Amortización acumulada	(29.959)	(134.141)	-	(164.100)
Pérdidas por deterioro	-	(327)	-	(327)
Valor contable	19.373	40.044	1.108	60.525

Las altas del ejercicio 2012 correspondieron en su mayor parte a inversiones para mantener la capacidad productiva de sus plantas de producción

Las altas del ejercicio 2011 correspondieron en su mayor parte a inversiones para mantener la capacidad productiva de sus plantas de producción y a la adquisición, de los terrenos e inmuebles que Torre Oria tenía en propiedad, antes de venderse. Estos inmuebles y terrenos estaban clasificados en el ejercicio 2010 como "Activos de Grupo enajenable clasificados como mantenidos para la venta".

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Actualizaciones realizadas al amparo del RD-Ley 7/1996, de 7 de junio

El importe de las revalorizaciones netas acumuladas a cierre del ejercicio asciende a 451 miles de euros y su desglose para cada partida es el siguiente:

- Terrenos: 392 miles de euros (392 miles de euros a 31 de diciembre de 2011)
- Otro inmovilizado: 59 miles de euros (65 miles de euros a 31 de diciembre de 2011)

El efecto de dichas revalorizaciones sobre la dotación a la amortización en el ejercicio ha supuesto un incremento de 6 miles de euros (6 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

De las anteriores revalorizaciones, los terrenos y un importe de 10 miles de euros de otro inmovilizado fueron clasificados en 2010 como activos no corrientes mantenidos para la venta.

Inmovilizado material situado en el extranjero

Inmovilizado	Miles de Euros							
	2012				2011			
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro	Valor contable	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro	Valor contable
Terrenos y construcciones	25.748	(17.749)	-	7.999	25.578	(17.130)	-	8.448
Instalaciones técnicas	63.049	(49.459)	(327)	13.263	59.812	(45.520)	(327)	13.965
	88.797	(67.208)	(327)	21.262	85.390	(62.650)	(327)	22.413

Bienes totalmente amortizados

A 31 de diciembre de 2012, el Grupo tiene elementos del inmovilizado material, todavía en uso y totalmente amortizados cuyo valor neto contable asciende a 87.926 miles de euros (2011: 89.275 miles de euros).

Inmovilizado material afecto a garantías

El Grupo posee dos préstamos sindicados (Ver Nota 22). Las garantías de inmovilizado material que tienen otorgadas se indican en el Anexo I.

Bienes bajo arrendamiento operativo

En su posición de arrendador, el grupo tiene firmados dos contratos de arrendamiento operativo. Durante el ejercicio 2009, como consecuencia de la venta de la División de Ingredientes Funcionales a la sociedad cotizada francesa Naturex S.A., se firmó un contrato de arrendamiento que tiene una duración de 8 años. Las cuotas de dicho contrato se han establecido de acuerdo a precios de mercado en base a la tasación de los bienes arrendados y con los siguientes

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

descuentos para los cinco primeros años: 75% para 2010, 60% para 2011, 45% para 2012, 30% para 2013 y 15% para 2014.

Se espera que el contrato de alquiler que da lugar a las rentas indicadas se cancele en el ejercicio 2013, consecuencia del acuerdo marco entre Naturex S.A. y Natraceutical, S.A. comentado en la Nota 16.

En el ejercicio 2011, el grupo firmó un contrato de arrendamiento con opción de compra con la sociedad Torre Oria S.L, con una duración de 20 años. El importe del alquiler anual, se eleva a 100.000 Euros. Dicho importe será revisado anualmente en función del índice de precios al consumo, conjunto nacional.

El importe de los "Terrenos y construcciones", relativos al contrato con Naturex S.A., presenta el siguiente valor contable:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Coste	4.216	4216
Amortización acumulada a 1 de enero	(1.864)	(1.864)
Deterioro		
Amortización del ejercicio	-	-
Valor contable	2.352	2.352

El importe de los "Terrenos y construcciones", relativos al contrato con Torre Oria S.L., presenta el siguiente valor contable:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Coste	2.851	2.851
Amortización del ejercicio	(137)	-
Valor contable	2.714	2.851

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

	Miles de Euros	
	2012	2011
Menos de un año	263	128
Entre uno y cinco años	1.297	827
Más de cinco años	1.500	233
	3.060	1.188

El arrendamiento de estos bienes del inmovilizado material ha supuesto un ingreso durante el ejercicio 2012, en concepto de alquileres, por importe de 231 miles de euros (2011: 96 miles de euros).

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Seguros

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

7 Activos intangibles

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en "Inmovilizado intangible" a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros				Total
	Desarrollo	Patentes, licencias y marcas	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado	
Saldo a 01-01-11	410	470	2.126	157	3.163
Coste	2.952	1.935	7.088	157	12.132
Amortización acumulada	(2.435)	(1.165)	(4.962)	-	(8.562)
Pérdidas por deterioro	(107)	(300)	-	-	(407)
Valor contable	410	470	2.126	157	3.163
Altas	327	-	363	139	829
Transferencias y traspasos	75	(52)	71	(94)	-
Bajas	(1.688)	-	-	-	(1.688)
Amortización acumulada de las bajas	1.688	-	-	-	1.688
Reversión de Pérdidas por deterioro	-	80	-	-	80
Dotación para la amortización	(528)	(262)	(1.473)	-	(2.263)
Saldo a 31-12-11	284	236	1.087	202	1.809
Coste	1.666	1.883	7.522	202	11.273
Amortización acumulada	(1.275)	(1.427)	(6.435)	-	(9.137)
Pérdidas por deterioro	(107)	(220)	-	-	(327)
Valor contable	284	236	1.087	202	1.809
Altas	274	85	238	352	949
Transferencias y traspasos	156	45	(7)	(201)	(7)
Bajas	(637)	(21)	(579)	(1)	(1.238)
Amortización acumulada de las bajas	632	21	579	-	1.232
Dotación para la amortización	(495)	(41)	(525)	-	(1.061)
Saldo a 31-12-12	214	325	793	352	1.684
Coste	1.459	1.992	7.174	352	10.977
Amortización acumulada	(1.138)	(1.447)	(6.381)	-	(8.966)
Pérdidas por deterioro	(107)	(220)	-	-	(327)
Valor contable	214	325	793	352	1.684

Las adiciones de gastos de desarrollo corresponden a proyectos desarrollados por el Grupo como parte de su política de mantener el ritmo de crecimiento y nivel de competitividad. Las altas de aplicaciones informáticas se corresponden con la implantación de un nuevo ERP para el tratamiento de la información.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Las bajas de desarrollo de 2012 y 2011 y las bajas de aplicaciones informáticas de 2012 corresponden a elementos antiguos totalmente amortizados y en desuso que el Grupo ha cancelado en su balance.

Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de desarrollo capitalizados corresponden a los siguientes proyectos:

	Miles de Euros							
	2012				2011			
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro	Valor contable	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro	Valor contable
Salarios Científicos	735	(593)	(107)	35	841	(677)	(107)	57
Estudios Clínicos	681	(504)	-	177	731	(514)	-	217
Otros	43	(41)	-	2	94	(84)	-	10
Total	1.459	(1.138)	(107)	214	1.666	(1.275)	(107)	284

El importe total de los desembolsos por investigación y desarrollo que se han reconocido como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio asciende a 111 miles de euros (2011: 101 miles de euros), (ver Nota 28).

Activos intangibles totalmente amortizados

Del inmovilizado inmaterial del Grupo, a 31 de diciembre de 2012 y 2011, se encuentran totalmente amortizados determinados elementos cuyos valores de activo y correspondiente amortización acumulada ascienden a 7.967 y 6.375 miles de euros, respectivamente.

Activos intangibles con vidas útiles indefinidas

El Grupo no dispone de inmovilizados intangibles de vida útil indefinida distintos del fondo de comercio.

Activos afectos a garantías y restricciones de la titularidad

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen activos intangibles significativos sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

Seguros

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado intangible. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

Inmovilizado intangible situado en el extranjero

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Grupo tiene las siguientes inversiones ubicadas fuera del territorio español, o cuyos derechos sólo pueden ejercitarse fuera del territorio español:

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Inmovilizado	Miles de euros							
	2012				2011			
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro	Valor contable	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro	Valor Contable
Desarrollo	1.416	(1.097)	(107)	212	1.572	(1.191)	(107)	274
Patentes, licencias, marcas y similares	274	(128)	-	146	274	(101)	-	173
Aplicaciones informáticas	5.023	(4.683)	-	340	4.853	(4.510)	-	343
Otro inmovilizado	130	-	-	130	203	-	-	203
	6.843	(5.908)	(107)	828	6.902	(5.802)	(107)	993

Fondo de comercio

El movimiento habido en este epígrafe de los balances de situación consolidados durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo a 1 de enero de 2011	153.830
Deterioro	(11.218)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	142.612
Deterioro	-
Saldo a 31 de diciembre de 2012	142.612

En el ejercicio 2011, el deterioro corresponde a la UGE de Grupo Laboratoires Forté Pharma.

El detalle de los de fondos de comercio a 31 de diciembre de 2012 y 2011 desglosado entre las distintas unidades generadoras de efectivo, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Grupo Natra Oñati	27.650	27.650
Natrajacali	13.767	13.767
Natra All Crump NV	39.162	39.162
Les Délices d'Ellezelles S.P.R.L:	2.065	2.065
Natraceutical, S.A.	941	941
Grupo Laboratoires Forté Pharma	59.027	59.027
	142.612	142.612

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Los fondos de comercio se han asignado a la sociedad que ha generado el fondo en el momento de su adquisición, como unidad generadora de efectivo (UGE), cuyos flujos de efectivo deben garantizar dicho fondo.

El importe recuperable de estos fondos de comercio se ha estimado de acuerdo con el valor en uso, que se ha basado en hipótesis de flujos de efectivo, tasas de crecimiento de los mismos y tasas de descuento consistentes con las aplicadas en el cálculo de los valores de mercado.

Las proyecciones son preparadas para cada unidad generadora de efectivo, en base a su evolución reciente, e incorporan las mejores estimaciones de la Dirección del Grupo acerca del comportamiento futuro de las variables económicas, tanto internas como externas, más relevantes.

Los planes de negocio preparados son revisados y finalmente aprobados por la Dirección del Grupo.

Para los cálculos de los valores de uso de cada unidad generadora de efectivo, se ha obtenido el valor actual de los flujos de efectivo con proyecciones financieras a cinco años. Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas indicadas a continuación. Los crecimientos en las proyecciones son acordes a las circunstancias de mercado y se actualizan si las condiciones de mercado, que afectan específicamente a la unidad generadora de efectivo o la realidad empresarial, así lo aconsejan.

Para el mercado de cacao y chocolate se esperan tasas de crecimiento de ventas medias comprendidas entre el 2,7% y el 4,0% para los próximos 5 ejercicios (entre el 3% y el 5,1% a 31 de diciembre de 2011), que están en línea con los crecimientos que se dan en el mercado del chocolate y, en especial, para la marca de distribución. Asimismo, se esperan crecimientos medios del EBITDA comprendidos entre el 3,1% y el 8,8% (entre el 5,4% y el 8% a 31 de diciembre de 2011). Respecto a las tasas de descuento empleadas, contemplan los riesgos específicos de cada unidad generadora con el endeudamiento objetivo (betas de negocio apalancadas), el coste medio de los pasivos y la prima de riesgo del mercado. Dichas tasas de descuento han sido actualizadas este año obteniendo un valor de entre el 7,4% y el 9,0%, aproximadamente (entre el 8,1% y el 9,4% para 2011).

Para el mercado de los complementos nutricionales se esperan tasas de crecimiento de ventas medias en torno al 11,4% (14,9% en 2011) para los próximos 5 ejercicios, teniendo en cuenta la evolución del mercado de este tipo de productos y el desarrollo del Grupo Forte Pharma. Asimismo, se esperan crecimientos medios del EBITDA en torno al 35,7% (39,5% en 2011). La UGE ha logrado durante el ejercicio 2012 contener sus gastos y aumentar sus ventas, de modo que el EBITDA se ha visto incrementado considerablemente, cumpliendo el presupuesto elaborado para el ejercicio 2012. El Grupo estima que esta misma evolución continúe en 2013, mejorando así su EBITDA en los próximos años. Respecto a las tasas de descuento empleadas, contemplan los riesgos específicos de la unidad generadora con el endeudamiento objetivo (betas de negocio apalancadas), el coste medio de los pasivos y la prima de riesgo del mercado. Dichas tasas de descuento han sido actualizadas este año obteniendo un valor en torno al 8,7% (9,5% para 2011), aproximadamente.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Las principales variables que influyen en los cálculos de dichas proyecciones son:

- Tasa de crecimiento empleada para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo del período cubierto por los presupuestos o previsiones, que el Grupo ha estimado en el 2% (2% a 31 de diciembre de 2011). En 2012, en base a la estructura de los negocios, el área geográfica donde operan las distintas sociedades y sus expectativas futuras, las tasas de crecimiento medio utilizadas en el segmento de complementos nutricionales han sido del 11,4% y el 35,7% para las ventas y EBITDA respectivamente de los próximos 5 ejercicios (14,9% y 39,5% a 31 de diciembre de 2011 respectivamente). Este elevado crecimiento del EBITDA, viene originado por la tipología del producto. A medida que se incrementa la facturación, los costes fijos se mantienen constantes. Los productos vendidos, tienen márgenes que oscilan entre el 75% y el 80%. En el segmento del cacao y chocolate, las tasas de crecimiento de las ventas oscilan entre el 2,7% y el 4,1% para los próximos 5 ejercicios (entre el 3% y el 5,1% a 31 de diciembre de 2011). Los crecimientos medios del EBITDA varían entre el 3,8% y el 8,8% para el mismo periodo de tiempo (entre el 5,4% y el 8% a 31 de diciembre de 2011).
- Los valores de uso se han calculado, para cada unidad generadora de efectivo, como el valor actual de los flujos de efectivo resultantes de las proyecciones financieras, descontados a tasas que tienen en cuenta los riesgos específicos de los activos, el coste medio de los pasivos y la estructura financiera objetivo del Grupo. Durante el ejercicio 2012, en base a la estructura de los negocios, el área geográfica donde operan y sus expectativas futuras, se han utilizado unas tasas de actualización para el segmento de cacao y chocolate entre el 7,4% y el 9,0% aproximadamente (entre el 8,1% y el 9,4% a 31 de diciembre de 2011) y del 8,7% (9,5% a 31 de diciembre de 2011) en el caso del segmento de complementos nutricionales.

Las hipótesis clave usadas en los cálculos del valor en uso en 2012 se indican a continuación:

	Les Delices	Natrajacali	Natra All Crump	Natra Oñati	Forte Pharma
EBITDA	8,8%	3,1%	8,8%	8,5%	35,7%
Tasa de crecimiento a partir del 5º año	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Tasa de descuento	7,6%	7,4%	7,6%	9,0%	8,7%

Las hipótesis clave usadas en los cálculos del valor en uso en 2011 se indican a continuación:

	Les Delices	Natrajacali	Natra All Crump	Natra Oñati	Forte Pharma
EBITDA	7,0%	5,4%	7,0%	8,0%	39,5%
Tasa de crecimiento a partir del 5º año	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Tasa de descuento	8,4%	8,1%	8,4%	9,4%	9,5%

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Estas hipótesis se han utilizado para el análisis de cada UGE dentro del segmento operativo.

Para el cálculo del EBITDA, se toma el resultado neto de la UGE y se le restan los gastos e ingresos por intereses, los impuestos, las depreciaciones y las amortizaciones. De esta forma, se muestra el resultado puro del negocio, sin que elementos financieros (intereses), tributarios (impuestos), externos (depreciaciones) y de recuperación de la inversión (amortizaciones) puedan afectarle y mostrar una imagen fiel de lo que la empresa está ganando o perdiendo en el núcleo de su negocio.

- **Segmento complementos nutricionales**

Si el EBITDA estimado, utilizado en el cálculo del valor en uso para la UGE de complementos nutricionales, hubiese sido un 10% menor que las estimaciones de la dirección a 31 de diciembre de 2012, el Grupo no hubiera tenido que reconocer una pérdida por deterioro de valor del fondo de comercio.

Si el coste del capital estimado, utilizado para determinar el tipo de descuento antes de impuestos de la UGE de complementos nutricionales, hubiese sido un 1% más alto que las estimaciones de la dirección (un 9,65% en vez de un 8,65%), no hubiera sido necesario reconocer una pérdida por deterioro, en las presentes cuentas anuales consolidadas.

El importe recuperable de la unidad generadora de efectivo correspondiente a complementos nutricionales excede su importe en libros por importe de 12.669 miles de euros (0 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

Para igualar el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo de complementos nutricionales a su importe en libros, las hipótesis clave deberían variar como sigue: El WACC debería aumentar un 16,5%, pasando del 8,7% al 10,0%, la tasa de crecimiento debería disminuir un 94%, pasando del 2% al 0,1% y la tasa de crecimiento del EBITDA debería disminuir un 12,0% pasando del 11,4% al 10,0%.

Tras la realización del test de deterioro indicado, el Grupo no ha tenido que deteriorar el fondo de comercio de la UGE Grupo Laboratoires Forte Pharma (deterioro de 11.218 miles de euros para esta misma UGE en 2011).

- **Segmento del cacao y chocolate**

Dentro del segmento de cacao y chocolate, existen tres fondos de comercio significativos.

Si el EBITDA, utilizado en el cálculo del valor en uso para la UGE de NatraOñati, hubiese sido un 10% menor que las estimaciones de la dirección a 31 de diciembre de 2012, el Grupo no hubiera tenido que reconocer pérdida por deterioro de valor del fondo de comercio.

Si la tasa de descuento de la UGE de NatraOñati, hubiese sido un 1% más alto que las estimaciones de la dirección (un 10,0% en vez de un 9,0%), no hubiera sido necesario reconocer una pérdida por deterioro, en las presentes cuentas anuales consolidadas.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Si el EBITDA estimado, utilizado en el cálculo del valor en uso para la UGE de All Crump N.V hubiese sido un 10% menor que las estimaciones de la dirección a 31 de diciembre de 2012, el Grupo no hubiera tenido que reconocer pérdida por deterioro de valor del fondo de comercio.

Si la tasa de descuento de la UGE de All Crump N.V hubiese sido un 1% más alto que las estimaciones de la dirección (por ejemplo, un 8,6% en vez de un 7,6%), el Grupo no hubiera tenido que reconocer pérdida por deterioro de valor del fondo de comercio.

Si el EBITDA estimado, utilizado en el cálculo del valor en uso para la UGE de Natrajacali, hubiese sido un 10% menor que las estimaciones de la dirección a 31 de diciembre de 2012, el Grupo no hubiera tenido que reconocer una pérdida por deterioro de valor del fondo de comercio.

Si la tasa de descuento de la UGE de Natrajacali, hubiese sido un 1% más alto que las estimaciones de la dirección (por ejemplo, un 8,4% en vez de un 7,4%), el Grupo no hubiera tenido que reconocer una pérdida por deterioro de valor del fondo de comercio.

Si el EBITDA estimado, utilizado en el cálculo del valor en uso para la UGE de Les Delices, hubiese sido un 10% menor que las estimaciones de la dirección a 31 de diciembre de 2012, el Grupo no hubiera tenido que reconocer pérdida por deterioro de valor del fondo de comercio.

Si la tasa de descuento de la UGE de Les Delices, hubiese sido un 1% más alto que las estimaciones de la dirección (por ejemplo, un 8,6% en vez de un 7,6%), el Grupo no hubiera tenido que reconocer pérdida por deterioro de valor del fondo de comercio.

El importe recuperable de la unidad generadora de efectivo correspondiente a Natrajacali excede su importe en libros por importe de 8.042 miles de euros (3.298 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

El importe recuperable de la unidad generadora de efectivo correspondiente a All Crump N.V excede su importe en libros por importe de 51.340 miles de euros (13.440 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

El importe recuperable de la unidad generadora de efectivo correspondiente a Les Delices d'Ellezelles excede su importe en libros por importe de 2.075 miles de euros (1.975 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

El importe recuperable de la unidad generadora de efectivo correspondiente a NatraOñati excede su importe en libros por importe de 20.816 miles de euros (47.005 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

Para igualar el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo de Natrajacali a su importe en libros, las hipótesis clave deberían variar como sigue: El WACC debería aumentar un 29,5%, pasando del 7,4% al 9,7% (en 2011 aumentar un 11,1%, pasando del 8,1% al 9%), la tasa de crecimiento debería ser negativa (en 2011 disminuir un 55%, pasando del 2% al 0,9%) y la tasa de crecimiento del EBITDA debería disminuir un 20,6% pasando del 3,8% al 3,0% (en 2011 disminuir un 6,4% pasando del 5,4% al 5,1%).

Para igualar el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo de All Crump N.V a su importe en libros, las hipótesis clave deberían variar como sigue: El WACC debería aumentar un

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

99,7%, pasando del 7,6% al 15,2%(en 2011 aumentar un 23,8%, pasando del 8,4% al 10,4%), la tasa de crecimiento debería ser negativa(en 2011 la tasa de crecimiento debería ser negativa) y la tasa de crecimiento del EBITDA debería disminuir un 37,0% pasando del 8,8% al 5,6% (En 2011 disminuir un 12,9% pasando del 7,0% al 6,1%).

Para igualar el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo de Les Delices d'Ellezelles a su importe en libros, las hipótesis clave deberían variar como sigue: El WACC debería aumentar un 99,7%, pasando del 7,6% al 15,2%(en 2011 aumentar un 23,8%, pasando del 8,4% al 10,4%) , la tasa de crecimiento debería ser negativa(en 2011 debería ser negativa) y la tasa de crecimiento del EBITDA debería disminuir un 37% pasando del 8,8% al 5,6% (en 2011 disminuir un 10% pasando del 7% al 6,3%).

Para igualar el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo de NatraOñati a su importe en libros, las hipótesis clave deberían variar como sigue: El WACC debería aumentar un 24,6%, pasando del 9,0% al 11,2%(en 2011 aumentar un 53,2%, pasando del 9,4% al 14,4%) , la tasa de crecimiento debería ser negativa (en 2011 igualmente negativa) y la tasa de crecimiento del EBITDA debería disminuir un 12,7% pasando del 4,4% al 3,8%(en 2011 debería disminuir un 27,9%, pasando del 8% al 5,8%).

8 Inversiones en asociadas

El grupo no posee inversiones en empresas asociadas a 31 de diciembre de 2012 y 2011, ya que el Grupo decidió excluir del perímetro de consolidación a Naturex, S.A., única asociada hasta el 31 de Octubre de 2011 .

Con fecha 3 de octubre de 2011, la sociedad Naturex S.A. anunció una ampliación capital de 49,3 millones de euros, a ejecutar mediante la suscripción de derechos de adquisición preferente. En el momento de dicho anuncio, Natraceutical, S.A. ostentaba 1.995.002 títulos de Naturex S.A. (31,07% de la sociedad), por los que percibió la misma cifra de derechos de suscripción preferente. Natraceutical, S.A. no suscribió la ampliación de capital y procedió a ejecutar la venta de su paquete de derechos, por importe total neto de 3,18 millones de euros.

Con fecha 21 de octubre de 2011, Naturex S.A. hizo públicos los datos relativos al cierre de la ampliación de capital, anunciando la emisión de 1.283.840 nuevas acciones ordinarias. Tras la ampliación de capital, las acciones en circulación de Naturex S.A. quedaron fijadas en 7.705.580, de las que 6.318.272 eran ordinarias y 1.387.308 preferentes (sin derecho de voto).

Con fecha 28 de octubre de 2011, Natraceutical, S.A. formalizó la venta de 400.000 acciones ordinarias de Naturex S.A. a SGD, vehículo inversor participado por J. Dikansky, en aquel momento presidente de Naturex S.A. El importe de la operación ascendió a 20,16 millones de euros. Tras la ampliación de capital y la venta de las acciones mencionadas, la participación accionarial de Natraceutical, S.A. en Naturex S.A. quedó fijada en el 20,7%, constituida por 1.595.002 acciones (207.694 ordinarias y 1.387.308 preferentes). Con ello, los derechos de voto de Natraceutical, S.A. en Naturex S.A. quedaron fijados en el 2,7%. Por su parte, SGD y J. Dikansky pasaron a ostentar el 21,0% del capital y el 25,3% de los derechos de voto de la compañía.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

La reducción de los derechos de voto de Natraceutical, S.A. en Naturex S.A. por debajo del 5% de la sociedad implicó la terminación del Acuerdo de Socios existente entre Natraceutical, S.A. y SGD y, en consecuencia, la finalización de la acción de concierto que ambas partes mantenían en Naturex S.A. a través de dicho Acuerdo de Socios.

En total, durante el ejercicio 2011 el Grupo enajenó 825.435 acciones de Naturex S.A., obteniendo por ello un beneficio de 9.042 miles de euros (véase Nota 29) registrado dentro del epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de resultados de 2011 adjunta.

Como consecuencia de estas importantes ventas, unidas a la ampliación de capital mencionada en esta misma nota, a la que el Grupo no acudió, los Administradores de la Sociedad dominante dejaron de consolidar por puesta en equivalencia a Naturex S.A, ya que ambos factores motivaron la pérdida de influencia significativa sobre dicha asociada. Esta pérdida de influencia significativa vino motivada por el efecto dilución provocado por los dos anteriores factores, que disminuyeron considerablemente tanto su porcentaje de participación hasta el 20,7%, como sus derechos de votos hasta un 2,7%. Como consecuencia de ello, los Administradores de la Sociedad dominante decidieron clasificar dicha inversión como activo financiero a valor razonable con cambios en resultados(véase Nota 14), registrándola a valor razonable, esto es, a valor de cotización de cierre del ejercicio 2011, lo que supuso un impacto positivo en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011 de 23.287 miles de euros, recogidos dentro del epígrafe "Variación del valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" (véase Nota 29).

El movimiento del epígrafe "inversiones en asociadas" durante el ejercicio 2011 fue el siguiente:

	2011
1 de enero	87.666
Combinaciones de negocios	-
Participación en el resultado	5.756
Salidas del perímetro de consolidación	(59.494)
Venta de acciones	(31.137)
Dividendos cobrados	200
Diferencias de cambio	(828)
Pérdida de influencia significativa	(2.163)
31 de diciembre	-

Natra S.A. y sociedades dependientes
(Importes en miles de euros)

9 Instrumentos financieros

9a Instrumentos financieros por categoría

31 de diciembre de 2012	Nota	Préstamos y partidas a cobrar	Derivados de cobertura	Total
Activos en balance				
Instrumentos financieros derivados	11	-	63	63
Cuentas comerciales a cobrar y otras cuentas a cobrar	12	63.096	-	63.096
Efectivo y equivalentes al efectivo	15	5.150	-	5.150
Total		68.246	63	68.309

31 de diciembre de 2012	Nota	Derivados de cobertura	Débitos y partidas a pagar	Total
Pasivos en balance				
Préstamos	22	-	151.644	151.644
Instrumentos financieros derivados	11	5.791	-	5.791
Otros pasivos financieros	22	-	9.477	9.477
Cuentas comerciales a pagar y otras cuentas a pagar	21	-	44.007	44.007
Total		5.791	205.128	210.919

31 de diciembre de 2011	Nota	Préstamos y partidas a cobrar	Activos a valor razonable a través de resultados	Derivados de cobertura	Total
Activos en balance					
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	14	-	82.781	-	82.781
Instrumentos financieros derivados	11	-	-	363	363
Cuentas comerciales a cobrar y otras cuentas a cobrar	12	57.591	-	-	57.591
Efectivo y equivalentes al efectivo	15	2.542	-	-	2.542
Total		60.133	82.781	363	143.277

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

31 de diciembre de 2011	Nota	Derivados de cobertura	Débitos y partidas a pagar	Total
Pasivos en balance				
Préstamos	22	-	222.250	222.250
Instrumentos financieros derivados	11	5.211	-	5.211
Otros pasivos financieros	22	-	4.380	4.380
Cuentas comerciales a pagar y otras cuentas a pagar	21	-	56.888	56.888
Total		5.211	283.518	288.729

9b Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros, que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro, se puede evaluar en función de la clasificación crediticia (“rating”) otorgada por organismos externos al Grupo o bien a través del índice histórico de créditos fallidos.

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se evalúa internamente por el Grupo.

En relación con los saldos de Clientes y Otros activos financieros, que no mantienen una clasificación crediticia específica, el Grupo considera que no presentan riesgos de deterioro significativos, basándose en su experiencia histórica y en el análisis realizado por el departamento de riesgos de las distintas compañías.

Los valores razonables no difieren significativamente de los nominales.

10 Activos financieros disponibles para la venta

No existen activos financieros disponibles para la venta a 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Desde el ejercicio 2006, las sociedades Braes Holdings Ltd y Braes Group Ltd., ambas ubicadas en Reino Unido y dependientes al 100% directa o indirectamente de la sociedad dominante, eran sociedades dependientes no incluidas dentro del perímetro de consolidación por carecer de un interés significativo para la imagen fiel de las cuentas anuales consolidadas, ya que estaban inactivas y clasificadas como disponibles para la venta. Durante el ejercicio 2011, los Administradores de Natraceutical, S.A. acordaron la liquidación de ambas sociedades dependientes, por lo que se procedió a dar de baja la inversión por un valor neto de 1.645 miles de euros, así como los saldos acreedores mantenidos con dichas sociedades, lo que supuso un impacto positivo en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011 de 65 miles de euros, registrado dentro del epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” (ver Nota 29).

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Con fecha 26 de octubre de 2011, los Administradores de Natraceutical, S.A. acordaron la venta de su participación en la sociedad asociada Cakefriends Ltd. a la compañía suiza Panadoro Group Ltd., que en el momento de la enajenación representaba el 12,29% del capital de la misma. El contrato de compra-venta incluyó también la cancelación de los saldos deudores que el Grupo mantenía con dicha asociada, transfiriendo el derecho de cobro sobre los mismos a la parte compradora. Por este motivo, el Grupo procedió a la baja tanto de la participación como de los mencionados saldos, lo que supuso un impacto negativo en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011 por importe de 220 miles de euros, recogido dentro de los epígrafes “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” por importe de 212 miles de euros (véase Nota 29) y “Otros gastos de explotación-Variación de las provisiones de tráfico” por importe de 8 miles de euros.

El movimiento de los activos financieros disponibles para la venta en el ejercicio 2011 se resume a continuación:

	Miles de Euros
	2011
Saldo inicial	1.981
Diferencias de cambio	59
Altas	3
Bajas	(1.910)
Ganancias/(Pérdidas) en cuenta de resultados	(133)
Saldo final	-
Menos: Parte no corriente	-
Parte corriente	-

Los activos financieros disponibles para la venta estaban denominados principalmente en euros.

11 Instrumentos financieros derivados

	Miles de Euros			
	2012		2011	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Permutas de tipo de interés-coberturas de flujos de efectivo	-	5.791	-	5.002
Contratos a plazo de moneda extranjera-coberturas de flujos de efectivo	11	-	3	122
Cobertura de materia prima	52	-	360	87
Total	63	5.791	363	5.211
Parte no corriente	-	5.791	-	5.002
Parte corriente	63	-	363	209

El Grupo contrata instrumentos financieros derivados sobre el precio de materias primas (cacao), tipo de interés y tipo de cambio.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

El objetivo de dichas contrataciones es reducir el impacto de una evolución desfavorable en el precio de su principal materia prima (cacao), del alza de los tipos de interés variable (Euribor) de las financiaciones del Grupo, así como de una evolución desfavorable de los tipos de cambio de las divisas en las que debe realizar cobros y pagos en virtud de sus operaciones.

Los derivados sobre el precio del cacao son futuros que se negocian en un mercado organizado (Londres), mientras que los derivados de tipo de interés y de cambio son derivados de mercados no organizados (OTC) con entidades financieras nacionales e internacionales de suficiente rating crediticio.

El valor razonable total de un derivado de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

Los derivados de cobertura de flujos de efectivo vigentes a 31 de diciembre de 2012 y 2011 son de cobertura perfecta, por lo que no se ha reconocido ningún impacto en la cuenta de resultados de dicho ejercicio por la parte no efectiva de los mismos.

Derivados de tipo de cambio

Para la determinación del valor razonable de los derivados de tipo de cambio (seguros de cambio o forwards), el Grupo utiliza el tipo de contado del euro contra cada divisa y las curvas de tipos del Euro y de las divisas implicadas en los derivados y, mediante descuentos de flujos, determina el valor de los derivados contratados.

A 31 de diciembre de 2012, el Grupo posee vivos seguros de cambio de compra-venta de libras esterlinas (GBP) por un importe nominal de 5.587 miles de euros (3.903 miles de euros a 31 de diciembre de 2011), a precios entre 0,8008 y 0,8303 GBP/EUR, así como venta de dólares (USD), por un importe nominal de 118 miles de USD (2.369 miles de USD a 31 de diciembre de 2011), a precios de 1,2738 USD/EUR, no habiendo coberturas en CHF (369 miles de CHF a 31 de diciembre de 2011). Todos los seguros tienen vencimiento durante el ejercicio 2013. Algunos de dichos derivados no cumplen los requisitos establecidos en la NIC 39 para su registro como coberturas contables, por lo que se han considerado especulativos, de manera que las variaciones en sus valores razonables se imputan a la cuenta de resultados. El Grupo ha registrado activos y pasivos por derivados financieros de tipo de cambio por importe de 26 y 0 miles de euros en el balance consolidado a 31 de diciembre de 2012 adjunto (activos y pasivos por importe de 3 y 122 miles de euros, respectivamente a 31 de diciembre de 2011).

Permutas de tipo de interés

Para la determinación del valor razonable de los derivados de tipo de interés (Swaps a Tipo Fijo o "IRS" y variantes), el Grupo utiliza el descuento de los flujos de caja en base a los implícitos determinados por la curva de tipos de interés del euro, según las condiciones del mercado en la fecha de valoración.

Adicionalmente, el Grupo realiza operaciones de cobertura de tipo de interés de acuerdo con su política de gestión de riesgos. Estas operaciones tienen por objeto mitigar el efecto que la variación

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

en los tipos de interés puede suponer sobre los flujos de caja futuros de los créditos y préstamos referenciados a tipo de interés variable.

Como consecuencia del proceso de refinanciación, finalizado en abril de 2010, se procedió a la contratación de dos derivados para cubrir las variaciones del tipo de interés por el 50% del nominal de los nuevos préstamos sindicados. Una parte importante del importe reconocido en patrimonio neto en concepto de instrumentos financieros de coberturas corresponde a las valoraciones de dichos derivados netas del efecto impositivo.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el tipo de interés variable de referencia que afecta a la mayoría de la deuda es el EURIBOR.

El Grupo tiene firmados con diversas entidades financieras, contratos de permuta financiera de tipo de interés por un nominal a 31 de diciembre de 2012 de 71.613 miles de euros (113.190 miles de euros a 31 de diciembre de 2011) para cubrir el posible riesgo de subidas de los tipos de interés de referencia de las deudas.

Ejercicio 2012

El detalle de los instrumentos financieros derivados de cobertura de tipo de interés a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Clasificación	Tipo	Importe Contratado (Miles de Euros)	Vencimiento	Valor razonable (Miles de Euros) Pasivo
IRS	Cobertura de tipo de interés	Variable a fijo	15.190	19/04/2016	(1.228)
IRS	Cobertura de tipo de interés	Variable a fijo	6.662	19/04/2016	(539)
IRS	Cobertura de tipo de interés	Variable a fijo	13.025	19/04/2016	(1.053)
IRS	Cobertura de tipo de interés	Variable a fijo	16.417	19/04/2016	(1.328)
IRS	Cobertura de tipo de interés	Variable a fijo	20.319	19/04/2016	(1.643)
Total no corriente			71.613		(5.791)

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Ejercicio 2011

El detalle de los instrumentos financieros derivados de cobertura de tipo de interés a 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Clasificación	Tipo	Importe Contratado (Miles de Euros)	Vencimiento	Valor razonable (Miles de Euros) Pasivo
IRS	Cobertura de tipo de interés	Variable a fijo	21.060	19/04/2016	(1.270)
IRS	Cobertura de tipo de interés	Variable a fijo	15.744	19/04/2016	(950)
IRS	Cobertura de tipo de interés	Variable a fijo	6.905	19/04/2016	(417)
IRS	Cobertura de tipo de interés	Variable a fijo	13.500	19/04/2016	(814)
IRS	Cobertura de tipo de interés	Variable a fijo	17.016	19/04/2016	(1.026)
IRS	Cobertura de tipo de interés	Variable a fijo	2.176	19/04/2013	(29)
IRS	Cobertura de tipo de interés	Variable a fijo	20.064	19/04/2013	(270)
IRS	Cobertura de tipo de interés	Variable a fijo	7.260	19/04/2013	(98)
IRS	Cobertura de tipo de interés	Variable a fijo	3.565	19/04/2013	(48)
IRS	Cobertura de tipo de interés	Variable a fijo	5.900	19/04/2013	(80)
Total no corriente			113.190		(5.002)

A 31 de diciembre de 2012, los tipos de interés fijos varían entre un 2,25% y un 3,15% (2011: entre 2,25% y 3,15%) y el tipo de interés variable es el EURIBOR.

Las pérdidas o ganancias reconocidas en patrimonio neto en "Instrumentos financieros de cobertura" a 31 de diciembre de 2012 se irán transfiriendo a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma continua hasta que se reembolsen los préstamos bancarios.

Cobertura de la materia prima

La sociedad dependiente Natra Cacao, S.L.U. ha designado las correspondientes relaciones de cobertura de flujos de efectivo del riesgo de precio de la materia prima, asociados a las ventas futuras de productos derivados de cacao con clientes. Se trata, por tanto, de coberturas de transacciones altamente probables, que se realizan a precio variable, asignadas a los diferentes meses en que se realiza la previsión de venta. En el momento en que se conoce el pedido de un cliente para un mes concreto, la identificación es completa. Adicionalmente, se han designado relaciones de cobertura para compras de cacao futuras. El objetivo de esta operativa es el de garantizar los flujos de pagos de las compras de cacao en origen, así como los flujos a recibir por las ventas de productos elaborados, que dependen del precio del cacao.

Dicha sociedad dependiente utiliza, para la medición retrospectiva de la efectividad, el método de compensación por ratios entre las variaciones de los flujos del elemento de cobertura (futuro de cacao) y del elemento cubierto (precio a vencimiento del cacao), desde el inicio de la relación de cobertura hasta la fecha de medición de la efectividad de la misma, observadas mensualmente y de manera acumulada. Para la medición prospectiva, se utiliza el método de compensación por ratios entre las variaciones de los flujos del elemento de cobertura (futuro de cacao) y del

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

elemento cubierto (precio a vencimiento del cacao) ante escenarios de variaciones del precio del cacao del 10% (+/- 10%).

Dada la estrategia de gestión de riesgos de la sociedad dependiente y las características de los instrumentos de cobertura (la sociedad contrata futuros con vencimiento determinado, según el mercado oficial de Londres, y luego hace el roll-over hasta cuando llega la fecha en que se cancela el futuro) y las condiciones del riesgo cubierto (el precio del mercado de futuro es el precio base que se aplica al cliente), las relaciones de cobertura son 100% efectivas, siempre que el nominal del derivado no supere al nominal del contrato de venta (una vez se ha establecido el compromiso de venta).

Para la determinación del valor razonable de los derivados sobre el precio del cacao (futuros comprados y vendidos), el Grupo utiliza el precio de cierre oficial del mercado organizado en el cual se negocian.

El Grupo cubre el riesgo de precio del cacao mediante la compra y venta de futuros sobre el mismo.

Los futuros vivos a 31 de diciembre del 2012, por un nominal total neto (compras menos ventas de futuros) de 76 lotes de futuros (760 toneladas de cacao) (1.100 toneladas en 2011), han sido designados como instrumentos de cobertura como relaciones de cobertura de flujos de efectivo según los requisitos de la NIC 39 y se ha determinado que son plenamente efectivos, por lo que el valor razonable de los mismos está siendo registrado en patrimonio neto, por un importe de 36 miles de euros neto de impuestos (191 miles de euros en 2011), con su correspondiente registro en Balance como activos por importe de 52 miles de euros y pasivos financieros por importe de 0 miles de euros (activos por 360 miles de euros y pasivos por 87 miles de euros a 31 de diciembre de 2011). Los futuros tienen vencimiento comprendido entre los meses de marzo y diciembre del 2013 y sus precios se encuentran entre 1.395 y 1.704 GBP por Tonelada.

Durante el ejercicio 2012 el patrimonio neto ha disminuido en un importe de 155 miles de euros (aumento de 191 miles de euros en 2011) por la valoración de los nuevos derivados y de los ya existentes, así como por la imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las liquidaciones de contratos de futuros realizadas en 2011 y que la sociedad dependiente ha contabilizado como mayor valor de las ventas de producto terminado, que están siendo objeto de cobertura, según las relaciones de coberturas designadas.

Análisis de sensibilidad al precio del cacao

Las variaciones de valor razonable de los derivados de cacao contratados por el Grupo dependen de la variación del precio del futuro del cacao que cotiza en Londres a diferentes vencimientos.

Se muestra a continuación el detalle del análisis de sensibilidad (variaciones sobre el valor razonable a 31 de diciembre de 2012 y 2011) de los derivados:

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Sensibilidad al Precio del Cacao 2012	Miles de Euros
+10% (incremento del precio del cacao)	136
-10% (descenso del precio del cacao)	(136)

Sensibilidad al Precio del Cacao 2011	Miles de Euros
+10% (incremento del precio del cacao)	192
-10% (descenso del precio del cacao)	(192)

El análisis de sensibilidad muestra que los derivados sobre el cacao (futuros comprados y vendidos) experimentarán un comportamiento positivo en escenarios de incremento del precio del cacao y en sentido contrario en escenarios de descenso del precio del cacao, por cuanto suponen vender derivados a un precio fijado en el momento de contratación del cacao.

La sensibilidad de los derivados, a 31 de diciembre de 2012 y 2011, afectará a patrimonio, al ser instrumentos designados como cobertura contable según permite la NIC 39, a medida que las circunstancias de mercado puedan cambiar.

Análisis de sensibilidad al tipo de interés

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, a 31 de diciembre de 2012, es negativo por importe de 5.791 miles de euros (negativo en 2011 por 5.002 miles de euros).

Las variaciones de los tipos de interés modifican los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. El riesgo producido por la variación del precio del dinero se gestiona mediante la contratación de instrumentos derivados que tienen la función de cubrir al Grupo de dichos riesgos.

La Sociedad dominante utiliza operaciones de cobertura para gestionar su exposición a fluctuaciones en los tipos de interés. El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda, que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de resultados. Los instrumentos derivados contratados se asignan a una financiación determinada, ajustando el derivado a la estructura temporal y de importe de la financiación.

La estructura de riesgo financiero a 31 de diciembre de 2012 y 2011, diferenciando entre riesgo referenciado a tipo de interés fijo y riesgo referenciado a tipo de interés variable, una vez considerados los derivados contratados (que cumplan la totalidad de requisitos para ser considerados de cobertura), es la siguiente:

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

31 de diciembre de 2012	Miles de euros
A tipo de interés fijo o protegido	71.613
A tipo de interés variable	80.031
Endeudamiento	151.644
%Tipo fijo/Total deuda	47,22%

31 de diciembre de 2011	Miles de euros
A tipo de interés fijo o protegido	113.190
A tipo de interés variable	109.060
Endeudamiento	222.250
%Tipo fijo/Total deuda	50,9%

Se muestra a continuación el detalle del análisis de sensibilidad (variaciones sobre el valor razonable) a 31 de diciembre de 2012 y 2011, de los valores razonables de los derivados registrados:

Sensibilidad en Patrimonio Neto 2012	Miles de Euros
+50 p.b. (incremento en la curva de tipos)	1.014
-50 p.b. (descenso en la curva de tipos)	(1.037)

Sensibilidad en Resultados 2012	Miles de Euros
+50 p.b. (incremento en la curva de tipos)	-
-50 p.b. (descenso en la curva de tipos)	-

Sensibilidad en Patrimonio Neto 2011	Miles de Euros
+50 p.b. (incremento en la curva de tipos)	1.440
-50 p.b. (descenso en la curva de tipos)	(1.123)

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Sensibilidad en Resultados 2011	Miles de Euros
+50 p.b. (incremento en la curva de tipos)	-
-50 p.b. (descenso en la curva de tipos)	-

El análisis de sensibilidad muestra que los derivados de tipos de interés registran incrementos de su valor razonable ante movimientos al alza en la curva de tipos debido a que se trata de IRS ó similares en los cuales el tipo de interés que paga la Sociedad está fijado ó limitado al alza y por tanto, el Grupo está cubierto ante subidas de tipos de interés.

La sensibilidad de los derivados a 31 de diciembre de 2012 afectará a Patrimonio a medida que las circunstancias de mercado puedan cambiar.

Análisis de sensibilidad al tipo de cambio

Las variaciones de valor razonable de los derivados de tipo de cambio contratados por el Grupo dependen principalmente de la variación del tipo de contado del dólar y de la libra frente al euro, así como de la evolución de las curvas de tipos de interés a corto plazo. El valor razonable de los activos por derivados de tipo de cambio asciende a 26 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 (pasivos por derivados de tipo de cambio por importe de 122 miles de euros y activos por importe de 3 miles de euros en 2011).

Se muestra a continuación el detalle del análisis de sensibilidad (variaciones sobre el valor razonable) a 31 de diciembre de 2012 y 2011 de los valores razonables de los derivados:

Ejercicio 2012

Sensibilidad al Tipo de Cambio EURGBP	Miles de Euros
+10% (apreciación del Euro)	131
-10% (depreciación del Euro)	(131)

Sensibilidad al Tipo de Cambio EURUSD	Miles de Euros
+10% (apreciación del Euro)	7
-10% (depreciación del Euro)	(7)

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Ejercicio 2011

Sensibilidad al Tipo de Cambio EURGBP	Miles de Euros
+10% (apreciación del Euro)	833
-10% (depreciación del Euro)	(1.184)

Sensibilidad al Tipo de Cambio EURUSD	Miles de Euros
+10% (apreciación del Euro)	66
-10% (depreciación del Euro)	(154)

Sensibilidad al Tipo de Cambio EURCHF	Miles de Euros
+10% (apreciación del Euro)	14
-10% (depreciación del Euro)	(47)

El análisis de sensibilidad muestra que los derivados de tipo de cambio EURGBP y EURUSD (seguros de cambio de venta de divisa) experimentarán un comportamiento negativo en escenarios de caída del euro, y en sentido contrario, en escenarios de subida del euro, por cuanto supone vender libras en el futuro a un precio fijado en el momento de contratación de cada derivado.

12 Clientes y otras cuentas a cobrar

Los saldos de clientes y otras cuentas a cobrar a 31 de diciembre de 2012 y 2011 se detallan a continuación:

	Miles de euros	
	2012	2011
- Otros activos financieros no corrientes	2.665	3.476
- Clientes y otras cuentas a cobrar	43.565	52.428
- Otros activos financieros corrientes	15.973	1.443
- Otros activos corrientes	893	244
Total	63.096	57.591

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

El detalle de los otros activos financieros no corrientes y corrientes a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Activos financieros no corrientes:		
- Gastos proceso refinanciación sindicado Natra	1.185	1.742
- Gastos proceso refinanciación sindicado Natraceutical	-	491
- Depósitos y fianzas	262	298
- Crédito con antiguo consejero delegado	582	-
- Crédito por venta marca Zahor	527	752
- Créditos con terceros	51	51
- Otras inversiones	58	142
Total activos financieros no corrientes	2.665	3.476
Activos financieros corrientes		
- Imposiciones de efectivo	15.544	
- Crédito con antiguo consejero delegado	-	568
- Depósitos y fianzas	59	511
- Crédito venta Torre Oria	208	208
- Créditos partes vinculadas	160	135
- Otras inversiones	2	21
Total activos financieros corrientes	15.973	1.443
Total activos financieros	18.638	4.919

Dentro de las imposiciones de efectivo 14.515 miles de euros están depositados en entidades financieras españolas y tienen vencimientos que van desde el 18/01/13 hasta el 20/12/13. Los vencimientos de diciembre, o bien tienen posibilidad de cancelación anticipada, o bien tienen ventanas de salida entre los días 1 y 10 de los meses de Enero, Abril, Julio y Octubre.

Las mencionadas imposiciones han devengado un tipo de interés de mercado durante el ejercicio 2012.

Los valores razonables de las partidas a cobrar no difieren significativamente de los nominales.

A 31 de diciembre de 2012, habían vencido cuentas a cobrar por importe de 11.691 miles de euros (2011: 14.911 miles de euros).

En función del vencimiento, se desglosan como sigue:

	2012	2011
Hasta 3 meses	9.317	13.221
Entre 3 y 6 meses	2.049	1.477
Más de 6 meses	325	213
Total	11.691	14.911

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Durante del ejercicio se han deteriorado saldos de las cuentas a cobrar a clientes por importe de 59 miles de euros (2011: 351 miles de euros).

El movimiento de la provisión por deterioro de valor de clientes y otras cuentas a cobrar del Grupo durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	2012	2011
Al 1 de enero	525	4.656
Provisión por deterioro del valor de cuentas a cobrar	59	351
Aplicación de deterioro del valor de cuentas a cobrar	(66)	(45)
Incobrables	-	(4.437)
Al 31 de diciembre	518	525

El Grupo ha optado por dar de baja todos aquellos saldos antiguos provisionados y que no espera cobrar, registrándolos como incobrables.

Los valores contables de las partidas a cobrar están denominados en las siguientes monedas:

	Miles de euros	
	2012	2011
Euro	56.397	52.464
GPB	2.175	1.779
CHF	-	96
PLN	697	-
USD	3.827	3.252
	63.096	57.591

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes se han incluido dentro del epígrafe "Otros gastos de explotación" en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2012 y 2011 adjuntos. Normalmente se dan de baja los importes cargados a la cuenta de deterioro de valor cuando no existen expectativas de recuperar más efectivo.

La exposición máxima al riesgo de crédito, a la fecha de presentación de la información, es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. El Grupo no mantiene ninguna garantía como seguro.

Durante los ejercicios 2012 y 2011, varias sociedades del Grupo procedieron a la cesión de créditos de clientes a entidades financieras, mediante la modalidad de factoring sin recurso. El importe minorado del saldo de deudores en el balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2012 asciende a 14.055 miles de euros (14.556 miles de euros en 2011).

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

13 Existencias

La composición del epígrafe "Existencias" a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Comerciales	11.616	9.117
Materias primas y auxiliares	22.638	24.859
Producto en curso	5.971	5.675
Producto terminado	13.425	18.905
Anticipos a proveedores	1.023	1.284
Provisiones	(2.069)	(2.245)
	52.604	57.595

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

El Grupo a 31 de diciembre de 2012 tiene compromisos firmes de venta por importe de 67.046 miles de euros (6.212 miles de euros a 31 de diciembre de 2011) y compromisos firmes de compra por importe de 88.248 miles de euros (0 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

14 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	2012	2011
Títulos con cotización oficial – mantenidos para negociar		
– Títulos de patrimonio neto – Francia	-	82.781
	-	82.781

El valor razonable de todos los títulos de patrimonio neto se basa en el precio corriente comprador en un mercado activo.

La totalidad de este importe a 31 de diciembre de 2011 correspondía a la inversión en Naturex S.A. (ver Nota 8), que ha sido completamente enajenada en el ejercicio 2012, habiendo supuesto un impacto positivo de 3.318 miles de euros en la cuenta de resultados consolidada de 2012, recogido dentro del epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" (Nota 29).

La cotización media de la acción de Naturex S.A. del último trimestre de 2011 y la cotización de cierre del ejercicio 2011 fue de 50,2 y 51,9 euros por acción respectivamente.

A 31 de diciembre de 2011, la inversión estaba registrada al valor de cotización de cierre del ejercicio 2011.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldo inicial	82.781	-
Altas (Cambio de valor razonable)	-	23.287
Trasposos de participaciones en empresas asociadas	-	59.494
Venta de participaciones	(82.781)	
Saldo final	-	82.781
Menos: Parte no corriente	-	-
Parte corriente	-	82.781

El Grupo ha enajenado durante el ejercicio 2012, la totalidad de la participación que poseía en Naturex S.A.

15 Efectivo y equivalentes al efectivo

	2012	2011
Caja y bancos	5.150	2.500
Depósitos en entidades a corto plazo	-	42
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.150	2.542

16 Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

El epígrafe de activos no corrientes mantenidos para la venta se compone a 31 de diciembre de 2012 y 2011 de los activos de las sociedades Apra, S.L.y Natraceutical Industrial, S.L.

Durante el ejercicio 2011, se procedió a la venta de la participación en Torre Oria S.L.U. clasificada hasta entonces como activo no corriente mantenido para la venta.

De acuerdo con lo establecido en la NIIF 5, se han presentado comparativamente la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de efectivo correspondientes a las actividades interrumpidas de los ejercicios 2012 y 2011.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Ejercicio 2012

	Miles de Euros
Deterioro de existencias	(179)
Gastos de personal	(14)
Dotación a la amortización	(45)
Otros gastos de explotación	(48)
Resultado de explotación	(286)
Gastos financieros	(1)
Resultado antes de impuestos	(287)
Resultado neto del periodo	(287)

Ejercicio 2011

	Miles de Euros
Gastos de personal	(13)
Dotación a la amortización	(59)
Otros gastos de explotación	(70)
Resultado de explotación	(142)
Resultado antes de impuestos	(142)
Resultado neto del periodo	(142)

Los flujos netos de efectivo atribuibles a las actividades de explotación, de inversión y de financiación de las operaciones interrumpidas de los ejercicios 2012 y 2011 son los siguientes:

Ejercicio 2012

	Miles de euros
Efectivo y/o equivalentes al inicio del ejercicio	8
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	78
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	-
Salidas del perímetro de consolidación	-
Efectivo y/o equivalentes al final del ejercicio	86

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Ejercicio 2011

	Miles de euros
Efectivo y/o equivalentes al inicio del ejercicio	41
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(34)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	37
Salidas del perímetro de consolidación	(36)
Efectivo y/o equivalentes al final del ejercicio	8

Los Administradores de la Sociedad dominante no desglosan los "Activos de Grupo enajenable clasificados como mantenidos para la venta" a 31 de diciembre de 2012 y 2011 por no ser significativos para las presentes cuentas anuales consolidadas, si bien, las partidas más significativas incluidas en este epígrafe del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2012 son inmovilizados materiales e intangibles, clientes y deudores y otras cuentas a cobrar por importe de 3.576, 14 y 5.186 miles de euros, respectivamente (inmovilizados materiales, existencias, clientes y deudores y otras cuentas a cobrar por importe de 3.621, 179, 12 y 5.381 miles de euros, respectivamente a 31 de diciembre de 2011). A 31 de Diciembre de 2011 las partidas más importantes incluidas dentro del epígrafe "Pasivos de Grupo enajenable clasificados como mantenidos para la venta" son proveedores y otros acreedores por importe de 150 miles de euros. En 2012 no hay pasivos de esta índole.

El Grupo procedió en el ejercicio 2010 a clasificar los activos de Natraceutical Industrial, S.L., afectos al contrato marco firmado con Naturex S.A. (ver Nota 2.2 a)), como activos mantenidos para la venta, registrando así los mismos a valor de mercado de acuerdo al precio fijado en el acuerdo, dado que a cierre de dicho ejercicio se cumplían los requisitos establecidos en la NIIF 5 para clasificarlo de esta manera.

Dichos activos incluían principalmente terrenos y construcciones y otros activos financieros.

En el ejercicio 2011 Natraceutical S.A. obtuvo las correspondientes autorizaciones de las entidades financiadoras de la operación sindicada. El contrato marco establece un importe de la transacción de 8,5 millones de euros, pagaderos el 30 de junio de 2017. Durante el ejercicio 2012 se ha avanzado en la negociación y establecimiento de las condiciones del acuerdo. El Grupo estima que la venta se ejecutará en el ejercicio 2013. Por este motivo, dichos activos a 31 de diciembre de 2012 siguen clasificados como mantenidos para la venta y valorados al importe fijado en dicho acuerdo, dado que los Administradores de la Sociedad dominante consideran que se siguen cumpliendo los requisitos establecidos en la NIIF 5 para esta clasificación.

Por otra parte, con fecha 15 de marzo de 2011 se firmó un acuerdo marco por el que se vendía Torre Oria, S.L.U. a una compañía dedicada a la comercialización, elaboración y fabricación de vinos y todo tipo de bebidas, obteniendo una contraprestación de 425 miles de euros.

El 17 de Octubre de 2011, se procedió a la trasmisión de la participación en dicha sociedad, por el precio pactado de 425 miles de euros (ver Nota 2.2 a).

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

17 Capital social y prima de emisión

Capital escriturado

El capital escriturado a 31 de Diciembre de 2012 y 2011 se compone de 47.478.280 acciones ordinarias al portador de 1,2 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas.

Todas las acciones del capital social gozan de los mismos derechos, no existiendo restricciones estatutarias a su transferibilidad.

A 31 de diciembre de 2012, las sociedades que participan en el capital social de la sociedad dominante en un porcentaje igual o superior al 3% son las siguientes:

Nombre o denominación social del accionista	% Participación
CARAFAL INVESTMENT, S.L.	12,476%
BMS, Promoción y Desarrollo, S.L.	6,685%
Tamaxage XXI, S.L.	5,234%
CK Corporación Kutxa - Kutxa Korporazioa, S.L	9,136%
Golden Limit, S.L.	6,910%
Casticapital S.L.	5,348%
Barten, S.A.	5,318%

Al 31 de diciembre de 2011 los accionistas con una participación superior al 3% eran:

Nombre o denominación social del accionista	% Participación
CARAFAL INVESTMENT, S.L.	14,606%
BMS, Promoción y Desarrollo, S.L.	5,263%
Banco CAM, S.A.	5,339%
Tamaxage XXI, S.L.	5,234%
CK Corporación Kutxa - Kutxa Korporazioa, S.L	9,136%
Golden Limit, S.L.	5,015%
Casticapital S.L.	3,373%
Barten, S.A.	5,318%

La totalidad de las acciones del Grupo están admitidas a cotización oficial en el mercado continuo.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Prima de emisión

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital se permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión que asciende a 63.432 miles de euros a 31 de Diciembre de 2012 y 2011, para ampliar capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Distribución del resultado de la Sociedad dominante

La propuesta de aplicación del resultado individual del ejercicio 2012 y 2011, formulada por los Administradores de la Sociedad dominante, y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas relativa al ejercicio 2012, por importe de (8.902) miles de euros ((24.137) en el ejercicio 2011), supone traspasar las pérdidas del ejercicio al epígrafe "Resultados de ejercicios anteriores", para su compensación con beneficios de ejercicios futuros.

Distribución de dividendos de la Sociedad dominante

La Sociedad dominante no podrá repartir dividendos hasta que no se cumplan los siguientes requisitos (establecidos en el contrato de financiación sindicada explicado en la Nota 22):

- Que el ratio Deuda neta/EBITDA post distribución de dividendos sea inferior a 3,5x EBITDA
- Que se haya amortizado al menos un 20% del importe de la financiación ordinaria.

Adicionalmente, la Sociedad no podrá adoptar acuerdos de distribución de dividendos a cuenta.

Los dividendos recibidos de cualquier participada que no sea garante en el préstamo sindicado deberán dedicarse a cancelar préstamo.

18 Ganancias acumuladas y otras reservas

a) Ganancias acumuladas

Al 1 de enero de 2011	(43.468)
Beneficio del año	7.362
Venta de acciones propias	(25)
Otros	(216)
Al 31 de diciembre de 2011	(36.347)
Al 1 de enero de 2012	(36.347)
Beneficio del año	4.137
Operaciones con acciones propias	52
Otros	4.638
Al 31 de diciembre de 2012	(27.520)

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 se ha procedido a traspasar del epígrafe de intereses minoritarios a ganancias acumuladas un importe de 7.855 miles de euros, de cara a que el epígrafe de intereses minoritarios de las cuentas anuales consolidadas de Natra, S.A. y

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Sociedades dependientes, recoja únicamente el importe de socios externos correspondiente a la participación de los mismos en Natraceutical, S.A., única Sociedad del Grupo de la que Natra, S.A. no es, bien de manera directa o indirecta, accionista único”.

Acciones Propias

A 31 de diciembre de 2012 la Sociedad posee 349.628 acciones propias (404.974 en 2011), con un valor nominal de 1,20 euros, adquiridas a un precio medio de 5,34 euros aproximadamente, lo que representa un 0,736% del capital social (0,853% en 2011). En el ejercicio 2012 ha habido compras de 44.977 acciones (89.597 acciones en 2011) y ventas de 0 acciones (5.001 acciones en 2011). En el ejercicio 2012, se han entregado 100.323 acciones (44.167 acciones en el ejercicio 2011), en relación con el plan de acciones concedido por la sociedad dominante el 30 de junio de 2009. El movimiento habido en los ejercicios 2012 y 2011 en las acciones propias es el siguiente:

	2012		2011	
	Coste (Euros)	Nº de acciones	Coste (Euros)	Nº de acciones
Saldo al inicio del ejercicio	2.393.530	404.974	2.664.259	364.545
Adiciones	41.399	44.977	86.688	89.597
Enajenaciones	-	-	(36.550)	(5.001)
Plan de acciones	(568.639)	(100.323)	(320.867)	(44.167)
Saldo al final del ejercicio	1.866.290	349.628	2.393.530	404.974

La Sociedad ha adquirido acciones propias en virtud del acuerdo, renovado anualmente, de la Junta General Ordinaria de Accionistas del 28 de junio de 2012 que autoriza el Consejo de Administración a la compra de las mismas a unos precios mínimos y máximos preestablecidos. La finalidad de las mismas es dotar en momentos puntuales, y si el Consejo de Administración lo estima oportuno, de mayor liquidez a las acciones de la Sociedad.

La Sociedad tiene reservas indisponibles por un importe igual al coste de las mismas, que a 31 de diciembre de 2012 asciende a 1.866 miles de euros (2.394 miles de euros en 2011).

b) Otras reservas

Al 1 de enero de 2011	(3.429)
Cobertura flujos de efectivo neto de impuestos	(1.765)
Diferencias de conversión	(125)
Venta de asociadas	(389)
Participación en el resultado global de asociadas	(294)
Salidas del perímetro de consolidación	(1.171)
Al 31 de diciembre de 2011	(7.173)
Al 1 de enero de 2012	(7.173)
Cobertura flujos de efectivo neto de impuestos	(884)
Diferencias de conversión	11
Al 31 de diciembre de 2012	(8.046)

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

19 Pagos basados en acciones

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante, celebrada el 30 de junio de 2008, aprobó un plan de opciones, cuyos beneficiarios fueron un Consejero y nuevos directivos.

Durante el ejercicio 2010 todos los beneficiarios del plan de opciones excepto uno causaron baja voluntaria del mismo.

El detalle de beneficiarios y opciones, asignadas en los diferentes periodos de ejercicio del plan de opciones firmado en el ejercicio 2008 y pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Titulares	2014	Total
Ex Consejero	45.000	45.000
	45.000	45.000

El detalle de beneficiarios y opciones, asignadas en los diferentes periodos de ejercicio del plan de opciones firmado en el ejercicio 2008 y pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2011 era el siguiente:

Titulares	2012	2014	Total
Ex Consejero	39.000	45.000	84.000

Durante el ejercicio 2012, se devengó un ingreso por el plan de opciones de 24 miles de euros (gasto de 38 miles de euros en el 2011), registrado dentro del epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de resultados consolidada adjunta y un ingreso por el plan de acciones por importe de 6 miles de euros (149 miles de euros en el 2011), como consecuencia de la entrega de las acciones a los titulares del plan y del valor de cotización de la acción, que se registró en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada .

Con fecha 30 de junio de 2009, la Sociedad dominante concedió un plan de acciones con el fin de motivar e involucrar a directivos, empleados y Administradores de la compañía, con las siguientes características:

El número total de acciones que se concedería a los participantes del plan era de 419.430 acciones.

El devengo de este plan se ha hecho en base al valor de cotización de la acción y teniendo en cuenta el número de meses a vencimiento y el número de meses ya devengados.

Las personas beneficiarias del plan son Administradores y Directivos.

En 2012, los dos beneficiarios del plan de acciones han ejecutado anticipadamente el plan, habiendo alcanzado un acuerdo con la compañía para su cancelación.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

20 Participaciones no dominantes

El desglose del epígrafe “Participaciones no dominantes” de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Grupo Natraceutical:</u>		
Saldo inicial	53.690	46.639
Resultado del periodo	(3)	8.556
Cobertura de flujos de efectivo	182	(13)
Participación en el resultado global de las asociadas	-	(334)
Diferencia de conversión	414	(26)
Otros movimientos	(11.113)	252
Salidas del perímetro de consolidación	-	(1.329)
Venta de asociadas	-	(55)
Saldo final	<u>43.170</u>	<u>53.690</u>

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 se ha procedido a traspasar del epígrafe de intereses minoritarios a ganancias acumuladas un importe de 7.855 miles de euros, de cara a que el epígrafe de intereses minoritarios de las cuentas anuales consolidadas de Natra, S.A. y Sociedades dependientes, recoja únicamente el importe de socios externos correspondiente a la participación de los mismos en Natraceutical, S.A., única Sociedad del Grupo de la que Natra, S.A. no es, bien de manera directa o indirecta, accionista único”.

Durante el ejercicio 2012 se han producido los siguientes cambios en los porcentajes de participación en las sociedades del Grupo:

El cinco de abril de 2012, como consecuencia de la dificultad de colocar en el mercado las acciones de Natraceutical, objeto de la operación de opción de venta y pacto de recompra sobre las acciones de dicha sociedad que Carafal Investment, S.L. adquirió a la Sociedad en 2009, por el quebranto que ello podría suponer para su tenedor y para el propio valor, a propuesta del Comité de Auditoría y tras ser acordado por el Consejo de Administración de la Sociedad (con la abstención de los consejeros afectados por conflicto de interés), la Sociedad procedió a suscribir un acuerdo con Carafal Investment, S.L., a través del que renovaron extintivamente el documento de resolución de la opción de venta y pacto de recompra que suscribieron en fecha 31 de marzo de 2010.

El acuerdo alcanzado entre la Sociedad y Carafal Investment, S.L. contempla la concesión de una opción de compra y venta sobre las 12.279.834 acciones de Natraceutical, S.A. que adquirió Carafal Investment, S.L. a la Sociedad y que suponen un 3,736% del total capital de aquella. Mediante el ejercicio de dichas opciones (ya sea la de compra o la de venta), Carafal Investment, S.L. podrá transmitir a la Sociedad Natra S.A. la totalidad de dichas acciones de Natraceutical, S.A. al mismo precio al que Carafal Investment S.L. las adquirió, es decir, 5.516.137 euros.

La ejecución de dichas opciones quedará, en todo caso, condicionada a que el préstamo, sindicado suscrito por la Sociedad el 30 de marzo de 2010, esté totalmente amortizado o, en su defecto, que se haya obtenido la autorización por parte del sindicato bancario.

Esta operación ha supuesto la creación de un pasivo financiero a largo plazo equivalente al precio de las acciones.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

El plazo concedido para el ejercicio de las opciones es de cuatro años y seis meses, es decir, hasta el 5 de octubre de 2016, y la Sociedad abonará a Carafal Investment, S.L., por la concesión de la opción, un interés inferior en una décima al tipo de interés medio de la deuda financiera neta de Natra en el periodo que abarca desde julio de 2009 hasta la finalización del plazo de ejercicio de las opciones, sobre el importe total que Carafal Investment, S.L. satisfizo a la Sociedad por las acciones de Natraceutical, S.A.

Como consecuencia de este acuerdo la participación que la Sociedad ostenta en Natraceutical, S.A. se ha incrementado de un 46,86% a un 50,6%, manteniendo el control sobre la misma, aunque los derechos económicos y políticos sobre el 3,736% de Natraceutical S.A. siguen estando en poder de Carafal Investment, S.L.

El Consejo de Administración de Natraceutical, S.A. a fecha de formulación de las cuentas del presente ejercicio, está formado por siete miembros. Tres de ellos están nombrados a propuesta de Natra S.A. y el Consejero Delegado por el Consejo, por lo que Natra S.A., como Presidente del Consejo y haciendo uso de su voto de calidad, contaría con la mayoría de los votos a la hora de tomar decisiones, disponiendo por tanto del poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de la entidad.

En 2011 no se produjeron cambios en el porcentaje de participación en las sociedades del Grupo.

21 Proveedores y otras cuentas a pagar

	2012	2011
Proveedores y otras cuentas a pagar (Nota 9)	36.774	48.850
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 9)	7.083	7.655
Otros pasivos corrientes (Nota 9)	150	383
Total	44.007	56.888

El valor razonable del importe de proveedores y cuentas a pagar se asemeja a su valor contable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

21.1 Plazos de pagos a proveedores

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizados durante el ejercicio por las sociedades españolas, a cierre en relación con los plazos máximos legales previstos por la Ley 15/2010 es el siguiente:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance	
	2012	
	Miles de euros	%
Pagos del ejercicio dentro del máximo legal	148.028	85%
Resto	26.010	15%
Total pagos del ejercicio	174.038	100%
Plazo medio de pago excedidos (Días)	22 días	
Saldo pendiente de pago a cierre que sobrepase el plazo máximo legal	2.258	

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance	
	2011	
	Miles de euros	%
Pagos del ejercicio dentro del máximo legal	178.567	84%
Resto	4.550	16%
Total pagos del ejercicio	183.117	100%
Plazo medio de pago excedidos (Días)	15 días	
Saldo pendiente de pago a cierre que sobrepase el plazo máximo legal	2.014	

22 Deuda financiera

	2012	2011
No corriente		
Deudas con entidades de crédito (Nota 9)	135.131	152.076
Otros pasivos financieros (Nota 9)	8.151	3.027
	143.282	155.103
	2.012	2.011
Corriente		
Deudas con entidades de crédito (Nota 9)	16.513	70.174
Otros pasivos financieros (Nota 9)	1.326	1.353
	17.839	71.527

(a) Deuda financiera con entidades de crédito

Este epígrafe incluye 2 préstamos sindicados; uno concedido en 2010 a Natra, S.A por importe de 148.451 miles de euros y vencimientos hasta 2016 y otro concedido en ejercicios anteriores a Natra Spread, S.A. por importe de 26.550 miles de euros y vencimientos hasta el 2014.

En 2011, este epígrafe incluía además un préstamo sindicado concedido a Natraceutical S.A. por importe de 77.930 miles de euros y vencimiento 2013, que ha sido cancelado totalmente en el ejercicio 2012.

Estos préstamos sindicados presentan las siguientes características:

Sindicado de Natra, S.A.

El 15 de Abril de 2010, Natra, S.A. logró llegar a un acuerdo con las 25 entidades acreditantes de la compañía para refinanciar la deuda existente hasta ese momento, siendo la fecha efectiva de inicio de esta financiación sindicada el 19 de Abril de 2010.

El importe total de la deuda refinanciada ascendió a 148.451miles de euros. La finalidad de la

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

refinanciación acordada era la cancelación de las operaciones financieras existentes y el soporte de las operaciones de circulante necesarias, que permitieran garantizar el pleno desarrollo y consolidación de la compañía para los próximos años como uno de los proveedores de referencia de productos de chocolate para la marca de distribución en Europa.

A 31 de diciembre de 2012 el importe pendiente asciende a 139,96 millones de euros (148,45 millones de euros a 31 de diciembre de 2011).

La deuda refinanciada quedó estructurada como sigue:

- Un primer tramo por importe de 78,7 millones de euros, con carácter de préstamo sindicado amortizable, con vencimiento a 6 años y una carencia de 2 años para principal y 1 año para intereses. Los tipos de interés a aplicar son los siguientes:

Año 1: Euribor + 2,5%

Tercer semestre: Euribor + 2,75%

Cuarto semestre: Euribor + 3%

Quinto semestre: Euribor + 3,25%

Sexto semestre: Euribor + 3,5%

Desde cuarto año hasta vencimiento: Euribor + 3,75%

- Un segundo tramo por importe de 54,7 millones de euros, con carácter de crédito sindicado revolving (renovable cada mes), con un vencimiento único a 4 años. Los tipos de interés de aplicación son los siguientes:

Año 1: Euribor + 2,5%

Tercer semestre: Euribor + 2,75%

Cuarto semestre: Euribor + 3%

Quinto semestre: Euribor + 3,25%

Sexto semestre: Euribor + 3,5%

Desde cuarto año hasta vencimiento: Euribor + 3,75%

- Un tercer tramo por importe de 15,0 millones de euros, con carácter de préstamo y un vencimiento único a 5 años y una carencia de 2 años para principal y 1 año para intereses. Los tipos de interés de aplicación son los siguientes:

Año 1: Euribor + 2,5%

Tercer semestre: Euribor + 2,75%

Cuarto semestre: Euribor + 3%

Quinto semestre: Euribor + 3,25%

Sexto semestre: Euribor + 3,5%

Desde cuarto año hasta vencimiento: Euribor + 3,75%

Actuaron como entidades directoras de la refinanciación: Banco de Sabadell, Banco de Valencia, Caixa d'Estalvis de Catalunya, Caja de Ahorros de Galicia, Caja de Ahorros del Mediterráneo y Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, siendo esta última la Entidad Agente de la operación.

La Dirección considera que, en adelante, la Sociedad será capaz de cumplir puntualmente con todas las obligaciones contractuales derivadas de los préstamos.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

De acuerdo a las obligaciones establecidas en las operaciones de financiación sindicada realizadas en Abril de 2010 y vigentes a 31 de diciembre de 2012, la Sociedad debe cumplir una serie de ratios financieros (covenants) que fueron alcanzados a 31 de diciembre de 2012 y 2011, por lo que la deuda financiera vinculada a dichas operaciones presenta sus vencimientos originales a finales de 2012.

Este préstamo sindicado tiene constituidas las siguientes garantías:

- prenda sobre las 364.545 acciones representativas de su capital social de Natra, S.A. en Autocartera.
- garantía solidaria a primer requerimiento de las Garantes (TXOCAL OÑATI, S.L.U., NATRAZHOR, S.A., TXOCAL BELGIUM, N.V., NATRAJACALI, N.V., LES DELICES D'ELLEZELLES, S.P.R.L., HÁBITAT NATRA, S.A.U., NATRA CACAO, S.L.U., NATRA U.S., Inc., COCOATECH, S.L.U., NATRA CHOCOLATES, S.L.U., NATRA PARTICIPACIONES, S.L.U)
- hipotecas inmobiliarias de rango concurrente sobre las Fincas Hipotecadas.
- pignoración de las Acciones de Natrazahor France Holding, S.A.S. y Natrazahor France, S.A. de acuerdo con Derecho francés;
- pignoración de los derechos de crédito derivados del saldo neto que resulte a favor de Natra S.A. frente a Natraceutical S.A. por las diversas operaciones suscritas entre las sociedades de uno y otro Grupo;
- pignoración de los derechos de crédito que pudieran derivarse a favor de Natra, S.A. de la Cuenta de Cobros y pagos abierta en Bancaja;
- pignoración de los derechos de crédito que pudieran derivarse a favor de Natra, S.A. de la Cuenta Transitoria de Amortizaciones abierta en Bancaja;
- pignoración de los derechos de crédito que pudieran derivarse a favor de cualesquiera de las Sociedades del Grupo Natra, S.A. por sus operaciones comerciales realizadas con sus clientes hasta por un importe de 47.852.417,59 euros;
- promesa de hipotecas y de adherirse a la Garantía Solidaria, en los mismos términos que las Garantes, otorgada por las Promitentes, y que se ejecutará cuando finalice la financiación sindicada que Natra All Curmp y Natra Spread S.L. mantienen con entidades financieras en Bélgica.

Sindicado de Natra Spread, S.L.U.

En el epígrafe de préstamos se incluye un préstamo sindicado de nominal 26.550 miles de euros obtenidos por el Grupo para financiar parcialmente la adquisición de empresas. A 31 de diciembre de 2012 el importe pendiente asciende a 8.730 miles de euros (10.600 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

El contrato sindicado establece como garantía la totalidad de las acciones de la sociedad All crump.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Dadas las características de dicho préstamo sindicado y vigente a 31 de diciembre de 2012, la exigibilidad del mismo se encuentra condicionada al cumplimiento de ciertas cláusulas relativas a determinados ratios y magnitudes habituales en este tipo de operaciones. A 31 de diciembre de 2012, el Grupo cumple las cláusulas relativas a dichos ratios en relación con el préstamo de Natra Spread, S.L.U., sin embargo, dado que a 31 de Diciembre de 2011 el Grupo no cumplía con los ratios mencionados y que la dispensa del incumplimiento de los mismos por parte de las entidades financieras competentes se ha recibido a principios de 2013, los importes pendientes de éste préstamo sindicado están clasificados como pasivos corrientes a 31 de Diciembre de 2012 y 2011. El Grupo ha procedido en 2013 a registrar el saldo correspondiente como pasivo no corriente, reflejando sus vencimientos originales por lo que dicho préstamo ha sido contabilizado como pasivo no corriente.

Los vencimientos originales de este préstamo son los siguientes: 3.480 miles de euros en el ejercicio 2013 y 5.250 miles de euros en el ejercicio 2014.

Este préstamo ha devengado un tipo de interés medio del 3,09% durante el ejercicio 2012 (7,02% en 2011).

El valor razonable de los recursos ajenos corrientes es igual a su valor razonable, ya que el impacto de aplicar el descuento no es significativo.

Los importe en libros de los recursos ajenos del Grupo están denominados en Euros.

El Grupo tiene las siguientes líneas de crédito no dispuestas:

	2012	2011
Tipo variable:		
con vencimiento a menos de un año	731	197
Total	731	197

(b) Otros pasivos financieros

La composición del saldo de los epígrafes "otros pasivos financieros" corrientes y no corrientes de los balances de situación consolidados, a 31 de diciembre de 2012 y 2011 adjuntos, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
No corrientes-		
Otras deudas financieras no corrientes	8.151	3.027
	8.151	3.027
Corrientes-		
Otras deudas financieras corrientes	1.326	1.353
	1.326	1.353

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

En la cuenta "Otras deudas", incluida en el epígrafe "Otros pasivos financieros no corrientes" del balance de situación consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2012, se recogen principalmente diversas financiaciones obtenidas del C.D.T.I. (Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial) por un importe de 2.377 miles de euros (2.436 miles de euros en 2011), que no devengan intereses, y el saldo de una deuda mantenida con la sociedad Carafal Investment, S.L.U. por importe de 5.516.137 euros por la opción de compra-venta de acciones de Natraceutical, tal y como se detalla en la Nota 20.

Adicionalmente, se incluyen avales por 57 miles de euros (76 miles de euros a 31 de diciembre de 2011), y un préstamo obtenido del PROFIT (Programa de Fomento de la Investigación Tecnológica) por un importe de 200 miles de euros (280 miles de euros a 31 de diciembre de 2011), que no devenga intereses y que presenta vencimientos desde 2012 a 2018, estando valorado a su valor nominal, que no difiere significativamente de su valoración por el método del coste amortizado para las presentes cuentas anuales consolidadas.

En 2011, las "Otras deudas no corrientes" incluían también un préstamo con un antiguo proveedor por 235 miles euros, que ha sido cancelado completamente en 2012, habiendo acordado con él un descuento por el pago anticipado, lo que ha tenido un impacto positivo en la cuenta de resultados consolidada de 2012 adjunta por importe de 97 miles de euros.

En la cuenta "Otras deudas" dentro del epígrafe "Otros pasivos financieros corrientes" del balance consolidado a 31 de diciembre de 2012, se incluye, principalmente, la deuda a corto plazo por la financiación obtenida del C.D.T.I., comentada anteriormente, que asciende a 1.057 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 (1.136 miles de euros a 31 de diciembre de 2011), depósitos por importe de 97 miles de euros (0 miles de euros a 31 de diciembre de 2011), avales por importe de 19 miles de euros (19 miles de euros en 2011) y la parte del préstamo con el PROFIT con vencimiento en 2013 por importe de 40 miles de euros (2011:47 miles de euros).

En 2011 el epígrafe de "Otras deudas corrientes" incluía también la parte de préstamo con un antiguo proveedor con vencimiento en el 2012 por importe de 151 miles de euros, que se ha cancelado anticipadamente en el ejercicio 2012 tal y como se explica en esta misma nota.

Los vencimientos de estos "otros pasivos financieros" son los siguientes:

Vencimiento	Miles de Euros	
	2012	2011
2012	-	1.353
2013	1.326	1.279
2014	870	890
2015	6.677	605
2016 y siguientes	604	253
Total	9.477	4.380

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

23 Impuesto diferido

El análisis de los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados en los balances consolidados a 31 de Diciembre de 2012 y 2011 adjuntos es el siguiente:

	2012	2011
Activos por impuestos diferidos:		
Provisiones no deducibles	2.192	1.868
Beneficio fiscal por venta de acciones de Natraceutical, S.A.	2.357	2.357
Valoración derivados e instrumentos financieros	1.737	1.534
Créditos fiscales por pérdidas y deducciones	5.801	5.414
Otros	395	648
	12.481	11.821
Pasivos por impuestos diferidos:		
Amortización de activos	-	136
Subvenciones	1.283	1.766
Valoración derivados e instrumentos financieros	16	109
Fondo de comercio financiero de entidades extranjeras	1.659	771
Revalorización de activos	-	529
Otros	943	916
	3.901	4.227
Activos y pasivos por impuesto diferido (neto)	8.580	7.594

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el Balance de las sociedades por considerarse que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de las sociedades del Grupo, es probable que dichos activos sean recuperados.

Los movimientos habidos durante el ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos han sido los siguientes:

	2012	2011
A 1 de enero	7.594	7.428
Traspasos	-	-
Cargo en cuenta de resultados	686	(595)
Impuesto cargado/abonado relacionado con componentes del otro resultado global	300	761
A 31 de diciembre	8.580	7.594

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Adicionalmente, el Grupo mantiene, a cierre del presente ejercicio, activos y pasivos por impuesto diferido no registrados en el balance por los siguientes importes:

	2012	2011
Activos por diferencias temporarias deducibles		
Deterioros de cartera	19.027	12.433
Provisión de Riesgos y Gastos	-	2.997
Deterioro de créditos	750	750
Valoración Patente	-	526
Otros	23	94
Total activos por impuesto diferido no registrados	19.800	16.800
Pasivos por diferencias temporarias imponibles		
Plan de Opciones	-	(36)
Deterioros cartera	(7.592)	(7.596)
Fondo de Comercio	(4.354)	(4.354)
Libertad de amortización 2010	(84)	(112)
Otros	-	(156)
Total pasivos por diferencias temporarias imponibles no registrados	(12.030)	(12.254)

Incentivos fiscales aplicados en el ejercicio o pendientes de deducir.

La legislación en vigor relativa al Impuesto de Sociedades establece diversos incentivos fiscales con objeto de fomentar la investigación y el desarrollo, la protección del medio ambiente, la formación profesional y la actividad exportadora. Las deducciones para incentivar las referidas actividades, pendientes de aplicación en próximos ejercicios por parte del Grupo, son las siguientes:

EMPRESA EXPORTADORA

Ejercicio Generación	Importe	Ejercicio Vencimiento
2005	1.190	2020
2006	1.626	2021
2007	9	2022
2008	6	2023
TOTAL	2.831	

FORMACIÓN PROFESIONAL

Ejercicio Generación	Importe	Ejercicio Vencimiento
2006	1	2021
2008	1	2023
TOTAL	2	

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

INVESTIGACION Y DESARROLLO

Ejercicio Generación	Importe	Ejercicio Vencimiento
2007	589	2022
2008	337	2023
TOTAL	926	

Durante el ejercicio 2012 no han vencido deducciones pendientes de aplicar. Por otro lado, se han aplicado deducciones por donativos, formación profesional e investigación y desarrollo por valor de 171 miles de euros. A cierre de ejercicio, han sido dados de baja créditos por deducciones pendientes de aplicar del balance de la Sociedad dominante por valor de 11 miles de euros.

Por otra parte, el Grupo tiene deducciones pendientes de aplicar generadas por el subgrupo fiscal de Natra Chocolate International S.L., por un importe de 7.978 miles de euros, cuyos vencimientos comienzan en 2013.

Las Sociedades españolas han generado en ejercicios anteriores las siguientes deducciones por reinversión (miles de euros):

Deducciones por reinversión

Ejercicio Generación Deducción	Importe Deducción	Renta acogida a Deducción	Ejercicio Vencimiento
2.006	1.236	6.182	2.016
2.007	3	12	2.017
TOTAL	1.239	6.194	

Las Sociedades españolas del Grupo acreditaron deducciones por reinversión de beneficios extraordinarios derivadas de la transmisión de elementos de inmovilizado de la compañía, de acuerdo con lo establecido en el artículo 42 del RDL 4/2004, por el que se aprueba el TRLIS. El beneficio total acogido a la citada deducción asciende a 6.194 miles euros, habiéndose reinvertido el importe obtenido en las transmisiones de los elementos de inmovilizado, en los ejercicios 2004 a 2007, en valores representativos del capital de otras sociedades, así como en elementos de inmovilizado material e inmaterial. La deducción por reinversión acreditada asciende a 1.239 miles de euros, pendientes de aplicación en ejercicios futuros.

A 31 de diciembre de 2012, el Grupo tiene pendiente de compensar por las sociedades españolas bases imponibles negativas generadas, de acuerdo con el siguiente detalle (miles de euros):

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Ejercicio Generación	Importe	Ejercicio Vencimiento
2.004	129	2.022
2.005	4.479	2.023
2.006	4.351	2.024
2.007	10.963	2.025
2.008	10.884	2.026
2.009	70.037	2.027
2.010	27.954	2.028
2.011	34.549	2.029
2.012	8.069	2.030
TOTAL	171.415	

Adicionalmente, existen bases imponibles negativas pendientes de compensar correspondientes a otras sociedades dependientes, domiciliadas en Francia y Bélgica, cuyos créditos fiscales por importe de 19.589 miles de euros no han sido registrados, siendo su vencimiento indefinido.

En el ejercicio 2012 han sido compensadas por el Grupo bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores por valor de 1.003 miles de euros.

De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los periodos impositivos que concluyan en los 18 años inmediatos sucesivos. Sin embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales, al igual que las deducciones pendientes de aplicar, pudiera ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron.

En la contabilización de los créditos fiscales y en la evaluación de su recuperabilidad en los plazos legalmente establecidos, los Administradores de la Sociedad dominante han considerado la previsión de generación de resultados positivos suficientes en base a los planes de negocio establecidos, así como otros ingresos por actividades ajenas a la explotación previstos para los próximos ejercicios.

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras.

Al 31 de diciembre de 2012 las Sociedades del Grupo tienen pendientes de inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que les son de aplicación (cinco para el Impuesto sobre Sociedades).

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales. Los Administradores de la Sociedad dominante estiman que dichos pasivos fiscales, si los hubiera, no serían significativos.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

24 Otros pasivos y subvenciones de capital

El detalle de las subvenciones de capital no reintegrables, que aparecen en los balances consolidados a 31 de Diciembre de 2012 y 2011 adjuntos bajo el epígrafe "Otros pasivos y subvenciones de capital", es el siguiente:

Empresa	Entidad concesionaria	Importe concedido		Año de concesión
		Miles de euros	Finalidad	
Natra Cacao	Impiva	10	Nuevos productos cacao	2009
Natra Cacao	Generalitat Valenciana	80	Proyectos I+D	2007
Natra Cacao	Generalitat Valenciana	179	Proyectos I+D	2009
Natra Cacao	Profit - Ministerio de Industria	20	Proyectos I+D	2009
Natra Cacao	Cdti.	238	Proyecto: "derivados del cacao con características nutricionales y organolépticas mejoradas"	2011
Natra Cacao	Cdti.	40	Proyecto Alcalinización	2012
Zahor	GOBIERNO VASCO - Dpto Agricultura	160	Activos fijos	2003
Zahor	GOBIERNO VASCO - Dpto Agricultura	300	Activos fijos	2004
Zahor	GOBIERNO VASCO - Dpto Agricultura	295	Activos fijos	2005
Zahor	GOBIERNO VASCO - Dpto Agricultura	144	Activos fijos	2006
Zahor	GOBIERNO VASCO - Dpto Agricultura	140	Activos fijos	2007
Zahor	GOBIERNO VASCO - Dpto Agricultura	104	Activos fijos	2008
Zahor	GOBIERNO VASCO - Dpto Agricultura	692	Activos fijos	2009
Zahor	GOBIERNO VASCO - Dpto Agricultura	76	Activos fijos	2010
Zahor	GOBIERNO VASCO - Dpto Agricultura	206	Activos fijos	2011
Zahor	C.D.T.I 05-223	166	Activos fijos	2005
Zahor	C.D.T.I 05-224	153	Activos fijos	2005
Zahor	C.D.T.I 07-274	239	Activos fijos	2007
Zahor	C.D.T.I 05-502	185	Activos fijos	2007
Zahor	C.D.T.I 09-255	73	Activos fijos	2009
Zahor	C.D.T.I 10-017	17	Activos fijos	2010
		3.517		

El movimiento de estas subvenciones ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo inicial	1.596	1.606
Nuevas subvenciones	82	150
Imputación al resultado	(403)	(273)
Otros aumentos	180	113
Saldo final	1.455	1.596

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

La imputación a resultados se realiza en función de la vida útil de los activos o la duración de los proyectos.

El Grupo considera que se cumple la totalidad de las condiciones generales y particulares establecidas en las resoluciones de las subvenciones de capital recibidas a 31 de diciembre 2012 y 2011, por lo que no se estima que deban ser reembolsadas.

El desglose del epígrafe de "Subvenciones, donaciones y legados" por origen de sociedad es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Con origen en sociedades consolidadas	1.455	1.596

25 Provisiones para otros pasivos y gastos

Los movimientos habidos en las provisiones reconocidas en los balances consolidados de 2012 y 2011 adjuntos han sido los siguientes.

	Provisión por personal	Provisión por pagos basados en instrumentos de patrimonio	Otras provisiones	Total
A 1 de enero de 2012	908	82	3.441	4.431
Cargo / (abono) a la cuenta de resultados:				
– Provisiones adicionales	75	17	83	175
– Importes no aplicados revertidos	(76)	(22)	(3.193)	(3.291)
A 31 de diciembre de 2012	907	77	331	1.315

	Provisión por personal	Provisión por pagos basados en instrumentos de patrimonio	Otras provisiones	Total
A 1 de enero de 2011	848	235	3.595	4.678
Cargo / (abono) a la cuenta de resultados:				
– Provisiones adicionales	395	-	495	890
– Importes no aplicados revertidos	(335)	(153)	(649)	(1.137)
A 31 de diciembre de 2011	908	82	3.441	4.431

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

El análisis del total de estas provisiones a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
No corriente	1.236	1.158
Corriente	79	3.273
	<u>1.315</u>	<u>4.431</u>

Dentro del epígrafe “Otras provisiones” a 31 de diciembre de 2011, se recogía una provisión por importe de 150 miles de euros, derivada de una demanda legal, que el Ministerio de Economía y Hacienda interpuso a la Sociedad y a D. Manuel Moreno Tarazona, por la comisión de una infracción por la realización de operaciones con acciones propias de la sociedad cotizada durante el período del 8 de enero al 4 de febrero de 2008. Durante el ejercicio 2012, se ha procedido al pago de dicha sanción.

Durante el ejercicio 2012, se ha revertido una provisión por importe de 2.458 miles de euros, que la sociedad mantenía para afrontar los compromisos derivados del proceso de liquidación de la sociedad del Grupo, APRA S.A., debido a que los avances que han tenido lugar en el ejercicio 2012 en dicho proceso de liquidación eliminan la necesidad de hacer frente a compromisos en el futuro, ya que éstos han sido saldados. Dicha reversión se ha registrado en el epígrafe de “Otros gastos de explotación”, dentro de “Varaición de provisiones de tráfico”) de la cuenta de resultados consolidada.

Pasivos contingentes

El Grupo tiene pasivos contingentes por demandas legales relacionadas con el curso normal del negocio, sin que las mismas sean relevantes.

No se prevé que surja ningún pasivo significativo distinto a los ya provisionados.

26 Ingresos ordinarios y otros ingresos de explotación

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas	355.535	356.526
Prestación de servicios	5	15
Total ingresos ordinarios	<u>355.540</u>	<u>356.541</u>
Otros ingresos	1.227	2.502
Total otros ingresos de explotación	<u>1.227</u>	<u>2.502</u>

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

27 Gastos por prestaciones a los empleados

La composición del saldo del epígrafe "Gastos de personal", que aparece en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2012 y 2011 adjuntas, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Sueldos, salarios y asimilados	40.366	44.197
Seguridad social	13.694	14.381
Indemnizaciones	1.289	314
Beneficios sociales	334	395
Otros gastos sociales	1.148	1.124
	56.831	60.411

El número medio de empleados en el curso del ejercicio de las sociedades incluidas por integración global en la consolidación, distribuido por categorías y sexos, es el siguiente:

	2012			2011		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección y Consejeros ejecutivos	3	1	4	3	-	3
Administración	64	78	142	66	82	148
Fabricación	465	347	812	504	386	890
Comerciales	41	73	114	45	75	120
Técnicos	14	36	50	16	39	55
	587	535	1.122	634	582	1.216

La disminución de la plantilla está originada por la reestructuración que el Grupo está acometiendo para reducir costes fijos y a mejoras en la eficiencia de la productividad.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Grupo no tiene empleados discapacitados.

El número de empleados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 de las sociedades incluidas por integración global en la consolidación, distribuido por categorías y sexos, es el siguiente:

	2012			2011		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección y Consejeros ejecutivos	3	1	4	3	-	3
Administración	67	83	150	63	84	147
Fabricación	498	371	869	528	401	929
Comerciales	41	71	112	48	78	126
Técnicos	19	34	53	17	41	58
	628	560	1.188	659	604	1.263

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

28 Gastos por naturaleza

La composición de los gastos de explotación de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios 2012 y 2011, desglosados por naturaleza, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	5.184	1.039
Aprovisionamientos	205.560	214.157
Publicidad y propaganda	8.163	11.714
Servicios profesionales	7.555	7.106
Arrendamientos	3.109	3.515
Otros gastos	13.373	12.872
Transportes	14.181	13.428
Primas de seguros	1.378	803
Suministros	7.096	6.731
Tributos	1.297	1.449
Investigación y desarrollo	111	101
Reparaciones y mantenimiento	5.809	5.730
Variación provisiones de tráfico	(2.329)	611
Total otros gastos de explotación	59.743	64.060
Amortización del inmovilizado materia (Ver Nota 6)	10.578	10.840
Amortización de los activos intangibles (Ver Nota 7)	1.061	2.263
Total amortización del inmovilizado	11.639	13.103
Deterioro del fondo de comercio (Ver Nota 7)	-	11.218
Deterioro del inmovilizado material (Ver Nota 6)	-	124
Reversión deterioro (Ver Nota 7)	-	(80)
Beneficio/Pérdida en enajenación de inmovilizado	(68)	(56)
Total Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(68)	11.206

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

29 Ingresos y gastos financieros

	Miles de Euros	
	2012	2011
Ingresos financieros:		
De participaciones en instrumentos de patrimonio		
- De valores negociables y otros instrumentos financieros	155	1.179
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros	113	165
- De empresas del Grupo y asociadas	-	3
- De terceros	19	162
	287	1.509
Gastos financieros:		
Por deudas con terceros	(14.713)	(16.351)
	(14.713)	(16.351)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros:		
Cartera de negociación y otros	(1.235)	(412)
Total	(1.235)	(412)
Diferencias de cambio	792	(31)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		
Deterioros y pérdidas	-	(215)
Resultados por enajenaciones y otras	3.353	8.977
Variación del valor de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	23.287
Total	3.353	32.049
Resultado financiero	(11.516)	16.764

El resultado positivo de 2012 correspondiente a “resultados por enajenaciones y otras” proviene de la venta de acciones de Naturex S.A. que derivó en un beneficio de 3.318 miles de euros (véase nota 14) y de la liquidación de Natraceutical Canada, que ha dejado un beneficio de 35 miles de Euros

El resultado negativo de 2012 correspondiente a la variación del valor razonable de instrumentos financieros, está vinculado al valor de los derivados de cobertura.

El resultado por “deterioro y pérdidas” de 2011 correspondió a una pérdida por importe de 133 miles de euros derivada de la depreciación de la participación en la empresa asociada Cakefriends Ltd. registrada durante el ejercicio hasta el momento de su venta, un ingreso por importe de 65 miles de euros, consecuencia de la liquidación de las sociedades dependientes del Grupo Braes (véase Nota 10), y una pérdida por importe de 147 miles de euros por la baja de los saldos deudores que el Grupo mantenía con Cakefriends Ltd. y quedaron cancelados en el contrato de compra venta de octubre de 2011 (véase Nota 10).

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

El resultado positivo de 2011 correspondiente a “variación del valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” provenía de la valoración de la participación en Naturex S.A. a valor de cotización de cierre de ejercicio (véase Nota 14 y 2.2).

El resultado positivo de 2011 correspondiente a enajenaciones de participaciones en empresas del Grupo y asociadas provenía de la venta de acciones de Naturex S.A. que derivó en un beneficio de 9.042 miles de euros (véase nota 14 y 2.2) y de la venta de la sociedad asociada Cakefriends Ltd. que supuso un impacto negativo de 65 miles de euros (véase Nota 10).

30 Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera son los siguientes:

	Miles de euros	
	2012	2011
Compras	(17.178)	(13.853)
Ventas	53.709	27.879
Servicios recibidos	(1.974)	(1.430)
Servicios prestados	377	80
Ingresos financieros	10	51
Gastos financieros	(72)	(45)
Gastos de personal	(403)	(264)
Actividades interrumpidas	(62)	-
	34.407	12.418

Las transacciones en moneda extranjera se han efectuado principalmente en dólares americanos y libras esterlinas.

31 Impuesto sobre las ganancias

La sociedad Natra S.A., como cabecera de Grupo, consolida contablemente sus balances con los de las siguientes sociedades: Habitat Natra, S.A., Natra Cacao, S.L., Natra Spread, S.L., Natra Operaciones, S.L. y Natra Participaciones, S.L. (que tributan junto con la sociedad dominante en régimen de consolidación fiscal con el número 57/1999), Natra Oñati, S.A. y Natra Chocolate International, S.L. (que tributan en régimen de consolidación fiscal con el número 6/05G), Natraceutical, S.A. y Forte Pharma Ibérica, S.L. (que tributan en régimen de consolidación fiscal con el número 0013/2008). Además, forman parte del Grupo varias sociedades dependientes no residentes y Natraceutical Industrial S.L.U.

La sociedad Cocomatech S.L. que hasta el ejercicio 2012 había pertenecido al grupo de consolidación fiscal encabezado por Natra S.A., como consecuencia de la venta de su participación a Natra Chocolate International, S.L.U. durante el último trimestre del presente ejercicio, ha salido del mencionado grupo con carácter retroactivo 1 de Enero de 2012.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

	2012	2011
Impuesto corriente:		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año	(4.645)	(958)
Total impuesto corriente	(4.645)	(958)
Impuesto diferido (Nota 14):		
Origen y reversión de diferencias temporarias	2.704	(595)
Total impuesto diferido	2.704	(595)
Impuesto sobre las ganancias	(1.941)	(1.553)

El impuesto sobre el beneficio (cargado)/abonado directamente al patrimonio neto es como sigue:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Impuesto diferido		
Saldo inicial	(1.022)	(1.709)
-Instrumentos financieros derivados		
Aumentos por cargo a patrimonio	869	802
Disminuciones por transferencia a resultados	(570)	(115)
Total gasto por impuesto diferido imputado al patrimonio neto	(723)	(1.022)

El impuesto sobre el beneficio del Grupo antes de impuestos difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo medio ponderado aplicable a los beneficios de las sociedades consolidadas como sigue:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Beneficio (pérdida) antes de impuestos	6.362	17.613
Impuesto calculado a los tipos impositivos nacionales aplicables a los beneficios en los respectivos países	(5.649)	(4.581)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	1.003	3.623
Activos y pasivos por impuesto diferido	2.704	(1.022)
Reversión de créditos fiscales	-	427
Ingreso (gasto) por impuesto	(1.941)	(1.553)
Resultado de las actividades que continúan	4.421	16.060

Las distintas sociedades dependientes consolidadas calculan el gasto por Impuesto sobre Sociedades, así como las cuotas resultantes de los diferentes impuestos que les son de aplicación, de conformidad con sus correspondientes legislaciones y de acuerdo con los tipos impositivos vigentes en cada país.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

El detalle de los activos por impuesto corriente a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
H.P. deudora por IVA	4.845	5.116
H.P. deudora por subvenciones	62	148
H.P. deudora por retenciones y pagos a cuenta	-	633
H.P. deudora por IS	1.042	881
Organismos de la Seguridad Social, deudores	10	-
Total Activos por impuesto corriente	5.959	6.778

El detalle de los pasivos por impuesto corriente a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
H.P. acreedora por IVA	411	1.335
H.P. acreedora por IRPF	2.792	1.428
H.P. acreedora por subvenciones	-	2
H.P. acreedora por IS	2.249	2.972
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	1.898	1.914
Total Activos por impuesto corriente	7.350	7.651

32 Ganancias por acción

La conciliación a 31 de diciembre de 2012 y 2011 del número medio ponderado de acciones ordinarias, utilizando el cálculo de los beneficios por acción, es la siguiente:

	Nº acciones	
	2012	2011
Acciones emitidas al cierre del ejercicio	47.478.280	47.478.280
Acciones propias en cartera al cierre del ejercicio	349.628	404.974
Número medio de acciones propias en cartera	353.420	353.028
Número medio de acciones en circulación	47.124.860	47.125.252

(a) Básicas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias adquiridas por la Sociedad (Nota 18).

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

	Miles de Euros	
	2012	2011
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	4.424	7.504
Número medio de acciones en circulación (miles)	47.125	47.125
Beneficios básicos por acción	0,09	0,16

Adicionalmente, los beneficios básicos por acción de operaciones discontinuadas, correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(287)	(142)
Número medio de acciones en circulación (miles)	47.125	47.125
Beneficios básicos por acción	(0,01)	(0,00)

(b) Diluidas

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación para reflejar la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales dilusivas.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 los beneficios diluidos por acción coinciden con los beneficios básicos por acción.

33 Compromisos

(a) Compromisos de compra de activos fijos

Las inversiones comprometidas a 31 de Diciembre de 2012 y 2011 pero no incurridas todavía son las siguientes:

	2012	2011
Inmovilizado material	-	819
Activos intangibles	1.100	724

(b) Compromisos por arrendamiento operativo

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

	2012	2011
Menos de 1 año	1.255	1.648
Entre 1 y 5 años	2.391	2.291
Más de 5 años	1.516	1.809
Total	5.162	5.748

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

34 Transacciones con partes vinculadas

Se consideran “partes vinculadas” al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, al “personal clave” de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y los miembros de la alta dirección, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado y se han imputado las correspondientes retribuciones en especie. No se desglosan en esta Nota las operaciones entre la Sociedad y sus sociedades dependientes, ya que han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

A continuación, se indican las transacciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2012 y 2011:

(a) Venta de bienes o servicios

	2012	2011
Venta de bienes:		
- Asociadas (Naturex Spain, S.L.)	-	214
- Otras partes vinculadas (Grand Belgian Specialities)	2.335	448
- Otras partes vinculadas (Naturex Spain, S.L.)	511	-
Total venta de bienes	2.846	662
Prestación de servicios:		
- Asociadas (Naturex S.A.)	-	3
- Asociadas (Naturex Spain, S.L.)	-	112
- Otras partes vinculadas (Naturex S.A.)	(6)	
- Otras partes vinculadas (Naturex Spain, S.L.)	140	
Total prestación de servicios	134	115
Total	2.980	777

(b) Cobro de dividendos

	2012	2011
Cobro de dividendos:		
- Asociadas (Naturex S.A.)	-	200
- Otras partes vinculadas (Naturex S.A.)	137	-
Total	137	200

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

(c) Compra de bienes y servicios

	2012	2011
Compra de bienes:		
- Otras partes vinculadas (Grand Belgian Specialities)	4	-
Total compra de bienes	4	-
Adquisición de servicios:		
- Asociadas (Naturex Spain, S.L.)	-	16
- Otras partes vinculadas (Grand Belgian Specialities)	-	2
- Accionistas significativos (Carafal Investment, S.L.U.)	92	-
- Administradores	9	-
Total adquisición de servicios	101	18
Total	105	18

(d) Gastos financieros

	2012	2011
- Administradores (Banco Sabadell, S.A.)	1.365	1.079
- Administradores (Kutxabank, S.A.)	220	241
- Accionistas significativos (Carafal Investment, S.L.U.)	329	813
- Otras partes vinculadas (Bilbao Bizkaia Kutxa)	161	232
Total	2.075	2.365

(e) Ingresos financieros

	2012	2011
- Empresas del Grupo	-	4
- Otras partes vinculadas	1	-
Total	1	4

A continuación, se indican otras transacciones realizadas por el Grupo durante los ejercicios 2012 y 2011, que no afectan a la cuenta de resultados, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

(f) Devolución de financiación

	2012	2011
- Administradores (Kutxabank, S.A.)	151	215
- Administradores (Banco Sabadell, S.A.)	9.908	2.757
- Otras partes vinculadas (Bilbao Bizkaia Kutxa)	3.220	1.310
Total	13.279	4.282

g) Compra de activos

	2012	2011
- Accionistas significativos (Carafal Investment, S.L.U.)	5.516	-
Total	5.516	-

A continuación, se detallan los saldos con partes vinculadas a 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	Miles de euros	
	2012	2011
Cuentas a cobrar a partes vinculadas:		
- Accionistas significativos (Carafal Investment, S.L.U.)	160	152
- Otras partes vinculadas	2	326
Total	162	478
	Miles de euros	
	2012	2011
Cuentas a pagar a partes vinculadas:		
- Otras partes vinculadas (Bilbao Bizkaia Kutxa) (nota 20)	-	(3.240)
- Administradores (Banco CAM S.A.)	-	(19.059)
- Administradores (Kutxabank, S.A.)	(4.272)	(4.663)
- Accionistas significativos (Carafal Investment S.L.U.)	(5.516)	-
- Administradores	(8)	-
Total	(9.796)	(26.962)

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, los importes más representativos se corresponden con los acuerdos de financiación en los que Natra, S.A. actúa como prestataria de miembros de su Consejo de Administración o entidades bancarias que son miembros del Consejo de entidades dependientes del Grupo Natra.

Las cuentas a pagar con accionistas significativos (Carafal Investment, S.L.U.) corresponde al saldo por la opción de compra-venta de acciones de Natraceutical, S.A. tal y como se detalla en la Nota 20.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

En abril de 2010 la Sociedad culminó con éxito el proceso de refinanciación que había comenzado a finales de 2009. En dicho proceso, tres de las entidades sindicadas eran vinculadas y aportaron financiación por importe de 31.415 miles de euros, cancelando en dicho momento la deuda que la Sociedad mantenía con dichas sociedades a 31 de diciembre de 2009 y que ascendía a 13.587 miles de euros. Una de éstas entidades vinculadas, ha dejado de serlo en Diciembre de 2012.

Como consecuencia de la financiación recibida de estas tres entidades financieras vinculadas, la Sociedad ha registrado un gasto financiero de 1.746 miles de euros (1.552 miles de euros en 2011), que figura registrado en el epígrafe "Gastos financieros por deudas con terceros" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2012 y 2011 adjuntas.

35 Hechos posteriores a la fecha del balance

No se han producido hechos posteriores significativos.

36 Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 346 miles de euros, por otros servicios de verificación a 73 miles de euros y por otros servicios de asesoría de negocio prestados por otras sociedades que utilizan la marca PwC a 17 miles de euros (350, 53 y 145 miles de euros por servicios de auditoría, otros servicios de verificación y otros servicios de asesoría de negocio prestados por otras sociedades que utilizan la marca PwC, respectivamente en 2011).

37 Retribución a los miembros del Consejo de Administración y de la alta Dirección

El Consejo de Administración a 31 de diciembre de 2012 está compuesto por 12 miembros (10 hombres y 2 mujeres). A 31 de diciembre de 2011 estaba compuesto por 10 miembros (8 hombres y 2 mujeres).

Con fecha 8 de mayo de 2012, Casticapital, S.L., Inversiones San Felipe, S.L., Sociedad de Inversiones Maspalomas, S.L. y Doña Rosa María Oliver Casanova, accionistas de Natra, S.A. con vínculos familiares y/o empresariales entre todos ellos, suscribieron un convenio de sindicación de acciones de Natra, S.A., con el objeto de syndicar los derechos políticos y, en especial, sus derechos de voto. Todo ello, a fin de ratificar su apoyo a Natra, S.A. mediante la solicitud de incorporación en el Consejo de Administración de la sociedad. En el momento de la firma del convenio este grupo ostentaba el 5,0% de Natra, S.A. (2.372.345 acciones) que quedaron sindicadas según el mencionado convenio. El Consejo de Administración de Natra admitió la solicitud de este grupo accionarial, cuya incorporación fue ratificada por la Junta General de Accionistas, celebrada el 28 de junio de 2012 en primera convocatoria, en calidad de consejero dominical por el plazo estatutariamente previsto, esto es, cinco años.

Adicionalmente, en la mencionada Junta se aprobó elevar a 13 el número de miembros del Consejo de Administración, nombrándose a tal efecto a Casticapital, como ya se ha mencionado en el párrafo anterior, y al actual Secretario del Consejo de Administración, D. Ignacio López-Balcells Romero.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

En la misma Junta de Accionistas se aprobó también la renovación como consejero de Carafal Investments, S.L., representada por D. Manuel Moreno Tarazona, por el plazo estatutariamente previsto, es decir, cinco años.

El Consejo de Administración de Natra, S.A. acordó en su sesión celebrada el 31 de octubre de 2012 el nombramiento de D. Pedro Santisteban Padró como consejero independiente de la Sociedad. El nombramiento se realizó por cooptación, por el plazo que medie hasta la siguiente Junta General de Accionistas, que deberá ratificar dicho nombramiento.

El 18 de diciembre de 2012 el Banco Sabadell vendió la totalidad de su participación en Natra, S.A., representativa del 5,339% de su capital social. A su vez, el Consejo de Administración, en sesión celebrada este mismo día, aceptó la dimisión al cargo del consejero Tinser Cartera, S.L., representante de la participación accionarial que el Banco Sabadell mantenía en la compañía. Esta participación fue adquirida por miembros del Consejo de Administración de Natra, Juan I. Egaña y grupo familiar 1.200.000 acciones, Iberfomento, S.A. 900.000 acciones y el sindicato accionarial presidiido por Casticapital, S.L. 435.000 acciones.

Las retribuciones devengadas por diversos conceptos por los Administradores de la Sociedad dominante durante los ejercicios 2012 y 2011 son las siguientes:

	Miles de Euros	
	31/12/2012	31/12/2011
Miembros del Consejo de Administración:		
Concepto retributivo:		
Retribución fija	188	459
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-	(108)
Indemnizaciones	-	38
Dietas	333	216
	521	605

La Sociedad dominante concedió en el ejercicio 2007 un crédito a un miembro del Consejo de Administración por importe de 500 miles de euros de capital, que fue renovado en 2009 hasta el ejercicio 2012, cuyo vencimiento ha sido prorrogado en 2012 hasta 2015, y que devenga un tipo de interés de mercado, estando capitalizados los intereses devengados a 31 de diciembre de 2012 por importe de 14 miles de euros (11 miles de euros en 2011). No obstante, este miembro del Consejo de Administración dimitió en octubre de 2009, dejando de ser miembro del citado Órgano de Gobierno.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen anticipos, compromisos por pensiones, seguros de vida ni otro tipo de obligaciones en relación a los miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración de la Sociedad dominante.

De conformidad con lo establecido en el artículo 229.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, los miembros del Consejo de Administración han informado a la Sociedad dominante que no forman parte de consejos de administración, ni poseen participaciones directas e indirectas, ni realizan funciones por cuenta propia o ajena en empresas del mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de las sociedades del Grupo Natra, a excepción de las situaciones que corresponden a empresas participadas por Natra, S.A. En concreto, los cargos o funciones son los siguientes:

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Administrador/Persona vinculada	Sociedad con la misma, análoga o complementaria actividad	Cargo en la Sociedad	Participación Porcentaje 2012
Mikel Beitia Larrañaga	Natra Cacao, S.L.	Presidente del Consejo de Administración	
	Natra Oñati, S.A.U.	Representante del Consejero Natra Chocolate International S.L.U: (Presidente)	
	Cocoatech, S.L.	Presidente del Consejo de Administración	
	Aprovechamientos Agrícolas S.A.(APRA)	Representante del administrador único Natra S.A	
	Habitat Natra S.A.	Representante del Administrador único Natra S.A.	
	Natra Saint Etienne S.A.S	Président	
	Natra Chocolate France S.A.S.	Président	
	Les Delices D'Ellezelles NV	Director and Daily Manager	
	Natra All Crump NV	Director of the Board and Managing Director	
	Natra Chocolate Internacional S.L.U	Representante del Presidente Natra Cacao S.L.U. y representante del consejera Natra S.A.	
	Natra Operaciones S.L.U.	Administrador Único	
	Natra Participaciones S.L.U	Administrador Único	
	Natra Spread S.L.U.	Administrador Único	
	Txocal Belgium N.V.	Director of the Board and Managing Director	
	Natra U.S.	Chief Executive Officer (CEO)	
Natrajacali NV	Director and Daily Manager		
Juan Ignacio Egaña Azurmendi	Natraceutical, S.A.	Consejero	
	Natra Cacao, S.L.U.	Consejero	
	Cocoatech, S.L..U	Representante del Consejero Natra, S.A.	
Galo Alvarez Goicoechea	Natraceutical, S.A.	Presidente del Consejo en representación de Natra S.A.	
Casticapital	Genetrix	Consejero	
Xavier Adserá Gebelli	Ficosa International	Consejero	
	Veremonte International	Consejero Delegado	
	Formula E Holdings	Consejero	
BMS Promoción y Desarrollo, S.L.	Natraceutical, S.A.	Consejero	0,9190%
Iberfomento, S.A	Grupo Tavex, S.A.	Consejero	
	Pescanova, S.A.	Consejero	
CK Corporación Kutxa, S.L.U.	Natraceutical, S.A.	Consejero	4,590%

Grupo Natra

(Importes en miles de euros salvo otra indicación)

Ningún Consejero se ha dedicado durante el ejercicio, por cuenta propia o ajena, a actividades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad, excepto por las detalladas en esta nota.

Retribución y préstamos al personal de alta dirección

La alta dirección del Grupo a 31 de diciembre de 2012 está formada por el Director General Corporativo y Financiero y la Directora General de la División Industrial. A 31 de Diciembre de 2011, la alta dirección estaba compuesta únicamente por el Director General Corporativo y Financiero. Hasta el 2 de noviembre de 2011 estaba compuesta por dos hombres que asumían la gestión del Grupo al más alto nivel, el Director General Corporativo y Financiero y el Director General de Operaciones, que en la mencionada fecha pasó a ser miembro del Consejo de Administración.

Las remuneraciones devengadas por la alta dirección han ascendido a 673 miles de euros (382 miles de euros en 2011) y figuran registradas en el epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de 2012 y 2011 adjuntas. En estas cifras no se incluyen las percepciones recibidas por los miembros del Consejo de Administración de Natra, S.A. con responsabilidades ejecutivas, que están detalladas en el apartado anterior.

Adicionalmente, tal y como se detalla en la Nota 19, un antiguo miembro de la alta dirección y un consejero estaban incluidos como beneficiarios dentro del plan de acciones sobre acciones de Natra, S.A. Durante el ejercicio se ha devengado un ingreso por importe de 6 miles de euros en concepto del plan de acciones, como consecuencia de la disminución del valor de la acción durante el ejercicio (149 miles de euros de gasto en 2011). En 2012, ambos han ejecutado anticipadamente el plan de acciones, habiendo alcanzado un acuerdo con la compañía para su cancelación.

La Sociedad dominante no tiene formalizados contratos de alta dirección en los que se establezca una indemnización en caso de cese por voluntad unilateral de la empresa.

Grupo Natra

(Importes en miles de euros salvo otra indicación)

ANEXO I BIENES DEL INMOVILIZADO MATERIAL AFECTO A GARANTÍAS

Hipotecas sobre las fincas registrales de las que el Grupo Natra es titular:

TITULAR	Nº FINCA REGISTRAL	REGISTRO	% DE PROPIEDAD	DESCRIPCIÓN	CARGAS
Natra	2013/12	LLIRIA	2/45 partes	Plaza de aparcamiento 8	Sin cargas
Natra	2013/13	LLIRIA	2/45 partes	Plaza de aparcamiento 9	Sin cargas
Natra	2013/14	LLIRIA	2/45 partes	Plaza de aparcamiento 10	Sin cargas
Natra	2013/15	LLIRIA	2/45 partes	Plaza de aparcamiento 11	Sin cargas
Natra	2013/16	LLIRIA	2/45 partes	Plaza de aparcamiento 13	Sin cargas
Natra	1376/94	VALENCIA 9	Pleno dominio	Urbana, garaje	Servidumbre de paso
Natra	11376/96	VALENCIA 9	Pleno dominio	Urbana, garaje, plaza 219	Servidumbre de paso
Natra	11376/99	VALENCIA 9	Pleno dominio	Urbana, garaje, plaza de moto 179	Servidumbre de paso
Natra	11375/202	VALENCIA 9	Pleno dominio	Urbana, garaje, plaza moto 176, trastero 80	Servidumbre de paso
Natra	11376/98	VALENCIA 9	Pleno dominio	Urbana, garaje, plaza moto 178	Servidumbre de paso
Natra	11376/97	VALENCIA 9	Pleno dominio	Urbana, garaje, plaza moto 177	Servidumbre de paso
Natra	11376/100	VALENCIA 9	Pleno dominio	Urbana, garaje, plaza moto 180	Servidumbre de paso
Natra	11.376/92	VALENCIA 9	Pleno dominio	Urbana, garaje, plaza moto 203	Servidumbre de paso
Natra	11.375/199	VALENCIA 9	Pleno dominio	Urbana, garaje, plaza moto 123, trastero 12	Servidumbre de paso
Natra	11.376/95	VALENCIA 9	Pleno dominio	Urbana, garaje, plaza moto 213	Servidumbre de paso
Natra	11.376/93	VALENCIA 9	Pleno dominio	Urbana, garaje, plaza moto 206	Servidumbre de paso
Natra	18.722	VALENCIA 13	2/484 partes	Urbana, local destinado a trasteros	Servidumbre de paso
Natra	20.728	BENAGUASIL	El 45,39 del pleno dominio	Urbana, equipamiento deportivo	Sin cargas
Hábitat	1.928	LLIRIA	Pleno dominio	Rústica de secano	Sin cargas
Hábitat	2.002	LLIRIA	Pleno dominio	Local destinado a plazas de garaje	Sin cargas
Hábitat	13.579	VALENCIA 9	8/100.000.000	Urbana, local,	Servidumbre de paso

Grupo Natra

(Importes en miles de euros salvo otra indicación)

TITULAR	Nº FINCA REGISTRAL	REGISTRO	% DE PROPIEDAD	DESCRIPCIÓN	CARGAS
Natra Participaciones	59.762	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	59.801	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	59.802	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	59.956	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	59.957	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	60.113	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	60.211	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	62.477	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	59.958	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	59.959	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	59.960	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	59.961	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	59.962	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	8.527	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	60.229	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	60.685	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	62.476	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	60.684	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	60.158	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	60.159	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	60.160	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	60.204	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	62.603	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	17.070	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	34.493	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	56.114	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	56.115	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	17.071	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	34.494	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	34.495	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas
Natra Participaciones	6.024	REQUENA	Pleno dominio	Secano	Sin cargas

Grupo Natra

(Importes en miles de euros salvo otra indicación)

TITULAR	Nº FINCA REGISTRAL	REGISTRO	% DE PROPIEDAD	DESCRIPCIÓN	CARGAS
Natra Cacao	18.625	MANISES	Pleno dominio	Urbana, complejo industrial	Servidumbres de paso y de paso subterráneo de energía eléctrica a favor de IBERDROLA. Hipoteca a favor de la CAM. Presentada y pendiente de despacho la constitución de un derecho de superficie a favor de "Técnicas de Cogeneración de Quart, S.L."
Natra Oñati	6.579	BERGARA 1	Pleno dominio	Urbana, Edificio Arantzazu	Sin cargas
Natra Oñati	10.911	BERGARA 1	Pleno dominio	Urbana, Edificio Arantzazu	Sin cargas
Natra Oñati	12.987	BERGARA 1	Pleno dominio	Urbana, Edificio Arantzazu	Sin cargas
Natra Oñati	14.604	BERGARA 1	Pleno dominio	Urbana, Edificio Berezano	Sin cargas
Natra Oñati	18.579	BERGARA 1	Pleno dominio	Urbana, Edificio Lezesarri	Sin cargas