

V. Notas explicativas a los estados financieros intermedios del Grupo Viscofan en el periodo enero-junio 2008

1. Bases de preparación

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de Viscofan, S.A. y de las sociedades incluidas en el Grupo.

Las cuentas consolidadas del primer semestre del ejercicio 2008 se han preparado de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Viscofan, S.A. y sociedades dependientes al 30 de junio de 2008 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los criterios contables se han aplicado de manera uniforme con respecto al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2007, salvo por lo referido al registro de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de pensiones mantenidos por las sociedades del grupo que, de acuerdo con lo contemplado por la NIC 19 párrafo 93A, han pasado a registrarse directamente en cuentas de patrimonio, en lugar de en la cuenta de resultados como se venía haciendo hasta el ejercicio 2007.

Los Administradores entienden que, mediante la aplicación este criterio, los estados financieros suministran información más fiable y relevante, dado que la volatilidad de los mercados financieros y de tipos de interés que afectan de manera directa a la valoración tanto de los pasivos como de los activos vinculados a los mismos chocan con la política del grupo de utilización siempre de instrumentos financieros de cobertura de riesgos y en ningún caso especular.

De haber mantenido el mismo criterio que en el último periodo reportado, la compañía se habría registrado en el primer semestre de este ejercicio un mayor resultado neto por valor de 783 miles de euros. El nuevo criterio supone una reclasificación del positivo impacto de la variación actuarial de los planes de pensiones entre Fondos propios y Ajustes por cambio de valor, y por tanto, no supone una variación del patrimonio neto ni del total pasivo registrado en ambos casos.

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

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

Al objeto de facilitar su comparación con el ejercicio en curso, la información correspondiente al ejercicio 2007 ha sido adaptada a las disposiciones contenidas en el NPGC aprobado por el RD 1514/2007.

A continuación se presenta un cuadro comparativo del balance de cierre del ejercicio de 2007 en el que se recogen las diferencias surgidas de la aplicación del NPGC.

Uds. Miles de euros

ACTIVO		Saldo dic-07	Saldo Apertura	DIFERENCIAS
A)	ACTIVO NO CORRIENTE	260.507	281.648	21.141
4.	Inversiones en empresas del grupo y asociadas	211.347	232.488	21.141
B)	ACTIVO CORRIENTE	59.390	59.759	370
TOTAL / ACTIVO		319.897	341.408	21.511
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
A)	PATRIMONIO NETO (A.1 + A.2 + A.3)	247.908	267.469	19.562
A.1)	FONDOS PROPIOS	247.586	266.955	19.369
3.	Reservas	164.577	181.777	17.200
4.	<i>Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>	-3.423	-1.560	1.863
7.	Resultado del ejercicio	30.400	30.706	306
A.2)	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	0	259	259
A.3)	SUBVENCIONES , DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	322	256	-66
B)	PASIVO NO CORRIENTE	6.463	8.412	1.949
	Otros pasivos financieros	4.818	4.016	-802
4.	Pasivos por impuesto diferido	0	2.751	2.751
C)	PASIVO CORRIENTE	65.526	65.526	0
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B+ C)		319.897	341.408	21.511

Las principales diferencias reseñables son las siguientes:

- Ajustes por cambio de valor en las coberturas de flujo de efectivo, existentes al cierre por valor de 370 miles de euros en activos financieros corrientes.
- Valoración a coste amortizado de los préstamos con tipo de interés subvencionado por valor de 802 miles de euros en otros pasivos financieros.
- Traspaso de las acciones propias a patrimonio y eliminación de la provisión a tal efecto.
- Modificación valoración Inversiones financieras Grupo a valor razonable: 21.141 miles de euros (neto de un efecto impositivo de 2.334 miles de euros).

Por otro lado, en la Cuenta de Resultado de cierre del ejercicio de 2007 la adopción del NPGC incluiría un impacto positivo de 305 miles de euros correspondiente a la aplicación de la provisión por depreciación de acciones propias vigente en el plan anterior.

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

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

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

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

3.1 Correcciones valorativas en inventarios

No se han presentado correcciones valorativas significativas en inventarios en el primer semestre del ejercicio.

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

No se han presentado correcciones valorativas significativas en inmovilizado material, inmovilizado intangible y otros activos no corrientes en el primer semestre del ejercicio

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

No se han presentado provisiones asociadas a costes de reestructuración significativas en el primer semestre del ejercicio.

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

En mayo de este año, Naturin GMBH procedió a la venta de unos terrenos adyacentes a la fábrica que servían como aparcamiento para empleados por valor de 1.311 miles de euros, registrándose unas plusvalías en el Grupo consolidado de 114 mil euros.

3.5 Pagos o cobros de litigios

Como consecuencia de la sentencia de la Sala de lo Social del Tribunal Superior de Justicia de Navarra en el Recurso de Suplicación interpuesto por D. Juan Ignacio Villegas Díaz y Viscofan S.A. a la sentencia del Juzgado de lo Social nº 3 de Navarra de fecha 09-10-2006, la Sociedad en el primer semestre de este ejercicio ha satisfecho la cantidad de 1.983 miles de euros en concepto de retribuciones e indemnizaciones. Dicho importe estaba provisionado en el ejercicio 2007, y por tanto no ha tenido impacto significativo en el resultado del primer semestre del ejercicio 2008.

De este modo, la sociedad ha cumplido ya con todas las obligaciones pendientes en relación a la indemnización y retribución de D. Juan Ignacio Villegas Díaz.

3.6 Correcciones de errores de años anteriores

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

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

El Grupo Viscofan ha atendido de manera satisfactoria el pago de todos los importes de su deuda financiera ya vencidos, por lo que al 30 de junio de 2008 no existía importe alguno incluido en la composición del saldo de deuda financiera cuyo vencimiento contractual hubiera tenido lugar con anterioridad a la fecha antes indicada. Así mismo, a dicha fecha no se había producido incumplimiento alguno de sus obligaciones financieras por parte de ninguna de las sociedades que componen el Grupo Viscofan.

3.8 Ampliaciones de capital en empresas del Grupo

El Consejo de Administración de la sociedad acordó ampliar el capital social de Koteks Viscofan d.o.o. por valor de 4.000 miles de euros en el ejercicio 2008 con el fin de mejorar su estructura de balance y financiar las inversiones de mejora en la planta. De dicho importe, la sociedad ha desembolsado el equivalente a 2.500 miles de euros en el primer semestre del presente ejercicio.

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

No ha habido cambios en las estimaciones de partidas de periodos contables que tengan un efecto significativo en el periodo contable intermedio de enero a junio de 2008.

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

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

La Junta General de Accionistas de la compañía celebrada en junio de 2008 aprobó la amortización de 561.963 acciones propias, equivalente al 1,18% de los derechos de votos del capital. Una vez hecha efectiva la amortización de dichas acciones, el capital social de la compañía se reducirá en 168.588,90 euros hasta los 14.020.463,70 euros.

Viscofan S.A. mantiene una política de gestión de la autocartera de forma directa, sin tener firmado ningún contrato de liquidez con ninguna institución financiera, ni está en proceso de firma de ningún contrato de este tipo. A cierre de junio la posición de autocartera, excluyendo las destinadas a amortización de capital, representaba el 0,07% de los derechos de votos del capital.

6. Dividendos pagados

En enero de 2008 la compañía distribuyó un dividendo a cuenta de €0,19 brutos por acción, que supuso un desembolso de 8.909 miles de euros, posteriormente, en junio de 2008 se llevó a cabo una devolución parcial de la prima de emisión según acuerdo tomado por la Junta General de Accionistas el 3 de junio de 2008, por valor de €0,25 por acción, destinándose por este concepto 11.679 miles de euros.

A su vez, la compañía repartió €0,005 en concepto de prima por asistencia a la Junta General de Accionistas.

Agregando dichos importes, la compañía destinó un total de 0,445€ por acción a remunerar directamente al accionista.

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

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

8. Hechos posteriores al cierre del periodo contable intermedio

En julio de 2008 se firmó el contrato de compensación por la expropiación de un terreno perteneciente a Viscofan en la región de Vojvodina (Serbia) por valor de 39.244 miles de dinares serbios (aproximadamente 480 miles de euros). Dicha valoración, supondría unas plusvalías de 15.341 miles de dinares (aproximadamente 187 miles de euros), a contabilizar en el segundo semestre del presente ejercicio.

9. Cambios en la composición de la entidad

9.1 Variaciones en el perímetro de consolidación

En el periodo transcurrido desde el 1 de enero al 30 de junio de 2008 se han producido variaciones en el perímetro de consolidación como consecuencia, principalmente, de la constitución de nuevas sociedades, así como procesos de reordenación societaria dentro del Grupo Viscofan.

Tal y como se detalla en el Capítulo IV Información Financiera seleccionada, en el apartado 11 (Cambios en la composición del Grupo), la sociedad que ha pasado a formar parte del perímetro de consolidación del Grupo Viscofan es:

Lingbao Baolihao Food Industrial Co.,Ltd, dedicada al procesado de espárragos, en la región de Henan China, con un capital social de aproximadamente 1.620.000 euros, del cual, Industrias Alimentarias de Navarra, ha adquirido un 50% de los derechos de voto en abril de 2008. A partir de dicha fecha, esta sociedad pasa a consolidar dentro del Grupo Viscofan por el método de la participación.

Por otro lado, como consecuencia de la reordenación societaria dentro del Grupo Viscofan, se han llevado a cabo las fusiones de algunas compañías procedentes de la adquisición de Teepak en Norteamérica en el ejercicio 2006.

De este modo, en enero de 2008, Viscofan de México S.R.L. de C.V. absorbió a Teepak de México S.R.L. de C.V. y a Teepak Holdings de México S.R.L. de C.V., Viscofan de México de Servicios S.R.L. de C.V. absorbió Teepak Servicios de México, S.R.L. de C.V., mientras que en Estados Unidos, Viscofan USA, Inc. absorbió a Teepak USA, LLC.

9.2 Inversiones a largo plazo

9.2.1. Adquisiciones y enajenaciones de inmovilizado financiero

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

9.2.2. Inversiones en inmovilizado material y activos intangibles

Durante el primer semestre del ejercicio 2008 se han realizado inversiones en inmovilizado material por valor de 22.122 miles de euros. Dentro de dicha partida los principales proyectos de inversión se corresponden con:

- La ampliación de la central de cogeneración en España, con una capacidad instalada de 16,6MWh.
- Inversiones para la mejora en la tecnología de producción y la capacidad productiva en las plantas de producción de envolturas.
- Inversiones para las mejoras productivas de las empresas pertenecientes al Grupo Industrias Alimentarias de Navarra.
- Inversiones para la adecuación e integración de sistemas informáticos.

10. Activos y pasivos contingentes

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

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

De entre los litigios pendientes de resolución destacamos los siguientes:

Procedimiento en curso entre Vojvodjanska Bankay y Koteks d.o.o. como reclamo a un préstamo concedido a Koteksprodukt en 1984. Como consecuencia de dicho litigio en curso se puede derivar la no obligación de pago por valor de 5.791 miles de euros en concepto de principal e intereses. Dicho importe está provisionado íntegramente en las cuentas consolidadas, y por tanto, de registrarse un resultado favorable la compañía podría llegar a registrarse un efecto positivo hasta un máximo del importe provisionado.

Por otro lado, existen contingencias fiscales en Brasil relacionadas con exenciones fiscales al Impuesto de Importación, al Impuesto de Productos Industriales, y al Impuesto sobre Circulación de Mercaderías y

Servicios. Dependiendo del resultado de los litigios, la compañía podría llegar a registrarse un efecto positivo aproximado como máximo de hasta 1.500 miles de euros.

11. Transacciones con partes vinculadas

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