

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS  
ESTADOS FINANCIEROS  
INTERMEDIOS**

## **V. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

### **1.- Criterios Contables**

#### Estados financieros consolidados intermedios

Los criterios contables utilizados en la elaboración de los estados financieros consolidados intermedios son los contemplados en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas, hasta la fecha, por la Unión Europea, habiéndose aplicado de manera uniforme con respecto al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2007.

Las principales variaciones entre la información recogida en este informe y la información periódica previamente publicada, son consecuencia de la aplicación de los formatos recogidos en la Circular 1/2008 de 30 de enero de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### **2.- Comparación de la información consolidada**

La información contenida en estos Estado Financieros Semestrales resumidos consolidados correspondientes al segundo semestre del ejercicio 2007, se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con información relativa al período de seis meses terminados a 31 de diciembre de 2008. Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2007 han sido auditados mientras que los correspondientes al segundo semestre del ejercicio 2008 se encuentran en proceso de auditoría.

### **3.- Comentarios explicativos de la estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones en el período intermedio.**

Los segmentos de Televisión y Cine, que se detallan en el Informe de Gestión adjunto así como en el informe financiero semestral pueden tener un carácter estacional.

En el segmento de la Televisión no se reconoce el margen de la producción terminada hasta que no se entrega a la cadena de televisión el correspondiente capítulo o programa. Por esta razón, y dado que generalmente estos procesos de producción son trimestrales, puede haber períodos en los que se vea incrementos de los ingresos y del margen.

En el segmento del Cine, una parte de los ingresos pueden venir por los estrenos en salas comerciales de los derechos adquiridos o producidos sobre obras audiovisuales. Dado que gran parte de estos estrenos se suelen realizar en el último trimestre del ejercicio, puede suponer que los ingresos relacionados con dichos estrenos se vean incrementados en mayor proporción respecto de otros trimestres del año.

### **4.- Estimación y juicios contables.**

Durante el segundo semestre del ejercicio 2008, la Dirección de Vértice 360º ha decidido llevar a cabo un estudio general que permita poner de manifiesto el valor intrínseco esperado a 31 de diciembre de 2008 de los derechos de distribución de los títulos que tiene en propiedad a 30 de junio de 2008, dentro del segmento de Cine.

Como consecuencia de este estudio, cuya metodología y criterios han sido verificados por Deloitte en un trabajo especial, se han obtenido dos conclusiones:

1. El valor estimado de los derechos que componen el catálogo supera en 24,4 millones de euros su valor neto contable a 31 de diciembre de 2008.

2. El ciclo de explotación de las películas ha cambiado en el último año. Los ingresos que se obtienen en el primer ciclo de explotación (lanzamiento en salas, DVD y primera venta a las televisiones) han disminuido respecto de los ingresos totales obtenidos por una película; y las ventas de los posteriores ciclos de explotación han aumentado considerablemente como consecuencia del nuevo entorno televisivo, con cada vez más canales en los que el cine es uno de sus contenidos principales.

Estas conclusiones son las que han determinado cambiar el período de amortización, hasta los 10 años, tratando de adaptarlo a la realidad de explotación. Solo se ha modificado el efecto en 2008 sin afectar a la amortización acumulada a 31 de diciembre de 2007

El efecto que ha producido es una minoración de 8, 86 millones de euros en el consumo de derechos.

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

En el periodo transcurrido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2008 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

	Método Consolidación	Fecha Operación	Tipo Operación	Segmento	% Adquirido/Vendido	% Total
Classic&New Madrid, S.A.	Global	07/02/2008	Compra a 3 <sup>os</sup>	Serv.Audiovisuales	13,5%	100%
Logistica de Sonido y Luces, S.L.	Global	01/02/2008	Compra a 3 <sup>os</sup>	Serv.Audiovisuales	51,4%	51%
Amazing Pictures, S.L.	Global	11/03/2008	Compra a 3 <sup>os</sup>	Cine	50,0%	100%
Notro Stage, S.L.U.	Global	14/01/2008	Constitución	Otros	100,0%	100%
Notro Tv, S.L.U.	Global	01/01/2008	Constitución	Televisión	100,0%	100%
Video Report Canarias, S.L.	Proporcional	28/03/2008	Venta a 3 <sup>os</sup>	Serv.Audiovisuales	66,0%	34%
Apuntolapospo, S.L.	Global	24/07/2008	Canje	Serv.Audiovisuales	100%	100%

#### 6.- Inmovilizado Material e Inmaterial

Esta información ha sido desarrollada en el informe de Evolución de los Negocios adjunto.

#### 7.- Compromisos de Compra

A fecha del presente informe, no existen compromisos de inversión en inmovilizado distintos de los reflejados en el Balance del presente Informe Financiero Semestral.

## 8.- Deuda Financiera

El detalle de la deuda financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

Miles de euros	No corriente	Corriente	Total
Préstamos bancarios	12.835	6.635	19.470
Efectos Descontados		5.504	5.504
Pólizas de crédito y otros	3.828	9.450	13.278
Leasing	4.284	3.969	8.253
<b>Deuda Financiera Bruta</b>	<b>20.948</b>	<b>25.559</b>	<b>46.506</b>
Total Efectivo y otros medios líquidos			3.487
<b>Subtotal</b>			<b>43.019</b>
-Efectos Descontados			-5.504
<b>Total Deuda Financiera Neta</b>			<b>37.515</b>

## 9.- Emisiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de la deuda o del capital

Tal y como se indica en el capítulo de Hechos Significativos Posteriores, Vértice 360° ha ejecutado un aumento de capital dinerario que resultó íntegramente suscrito, por un montante total de 8.711.046,5 euros (de los cuales 6.700.805 euros corresponden a capital y 2.010.241,5 euros a prima de emisión), mediante la emisión y puesta en circulación de 13.401.610 acciones. Las nuevas acciones fueron admitidas a cotización el pasado 9 de febrero de 2009.

## 10.- Dividendos.

No se han realizado distribución de dividendos durante el período.

## 11.- Información por Segmentos

Esta información ha sido desarrollada en el informe de Evolución de los Negocios adjunto así como en el informe financiero semestral.

## 12.- Transacciones con partes vinculadas

La información agregada sobre transacciones con partes vinculadas ha sido desarrollada en el presente Informe Financiero Semestral.

## 13- Hechos significativos posteriores

El Grupo Vértice 360° finalizó con éxito la ampliación de capital por un montante de 8.711.046,5 euros anunciada el pasado 21 de noviembre del ejercicio 2008. Según el hecho relevante inscrito en la CNMV, durante el período de suscripción preferente y de solicitud de acciones, que finalizó el 30 de diciembre de 2008, los actuales accionistas ejercitaron su derecho en la proporción de una acción nueva por cada nueve títulos antiguos, suscribiendo en total 1.856.586 acciones, por importe de 1.206.780,9 euros (de los que 928.293 euros corresponden a nominal y 278.487,9 euros a prima de emisión).

Las restantes acciones emitidas, 11.545.024 títulos, han sido suscritas de forma íntegra por TSS LUXEMBURG I, S.a.r.l. (TSS), uno de los fondos de inversión cuyo inversor de referencia es el banco japonés Nomura (dicho fondo está asesorado por Thesan Capital). Así, TSS ha desembolsado el importe restante del aumento de capital, 7.504.265,6 euros (de los que 5.772.512 euros corresponden al nominal y 1.731.753,6 euros a prima de emisión).

Como consecuencia de la suscripción y total desembolso de las acciones emitidas, el capital social de Vértice 360° es de 67.008.048 euros, dividido en 134.016.096 títulos de 0,5 euros de valor nominal cada uno.

Las nuevas acciones fueron admitidas a cotización el pasado 9 de febrero de 2009.