



**Naturhouse Health, S.A.  
(Sociedad Unipersonal) y  
Sociedades Dependientes**

Estados Financieros Consolidados,  
Notas explicativas e Informe de Gestión  
correspondientes a los ejercicios anuales  
terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012  
y 2011, conforme a las Normas  
Internacionales de Información Financiera  
adoptadas en la Unión Europea (NIIF-UE),  
junto con el Informe de Auditoría

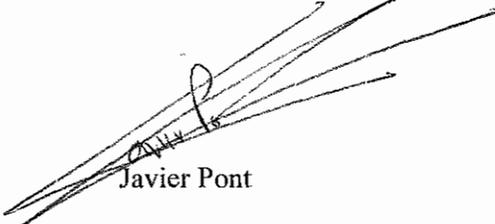
## INFORME DE AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al Accionista único de Naturhouse Health, S.A. (Sociedad Unipersonal) por encargo del Administrador único:

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados de Naturhouse Health, S.A.U. (la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, los estados del resultado global consolidados, los estados de cambios en el patrimonio neto consolidados, los estados de flujos de efectivo consolidados y las notas consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas. El Administrador único de la Sociedad dominante es responsable de la formulación de los estados financieros consolidados del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros consolidados en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de los estados financieros consolidados y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados de los ejercicios 2013, 2012 y 2011 adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Naturhouse Health, S.A.U. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 2.b de los estados financieros consolidados adjuntos, en la que se indica que los estados financieros consolidados de los ejercicios 2013, 2012 y 2011 adjuntos son los primeros que el Administrador único de la Sociedad dominante prepara aplicando las NIIF-UE, en el marco de la transacción relativa a la salida a bolsa de Naturhouse Health, S.A.U., que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, el Administrador único de la Sociedad dominante presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del estado de situación financiera consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de resultado global consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y de las notas consolidadas, además de las cifras consolidadas de los ejercicios 2013, 2012 y 2011, las correspondientes al ejercicio 2010, que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2013. Adicionalmente, y tal y como se menciona en la Nota 2.b, los estados financieros consolidados adjuntos son los primeros estados financieros consolidados que prepara el Grupo, dado que estaba dispensado de la obligación de formular cuentas anuales consolidadas al integrarse junto a sus sociedades dependientes en la consolidación de un grupo superior, que emitía cuantas anuales consolidadas.

4. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 19 de los estados financieros consolidados adjuntos, en la que se indica que el Grupo realiza un volumen significativo de transacciones y mantiene saldos significativos con partes vinculadas. Cualquier análisis de estos estados financieros consolidados ha de realizarse considerando esta circunstancia.
5. El informe de gestión consolidado adjunto de los ejercicios 2013, 2012 y 2011 contiene las explicaciones que el Administrador único de la Sociedad dominante considera oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de los estados financieros consolidados de los ejercicios 2013, 2012 y 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Naturhouse Health, S.A. y sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Javier Pont

29 de septiembre de 2014

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any 2014 Núm. 20/14/12197  
CÒPIA GRATUÏTA

.....  
Informe subjecte a la taxa establerta  
a l'article 44 del text refós de la  
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per  
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.  
.....

**Naturhouse Health, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)  
y Sociedades Dependientes**

Estados Financieros Consolidados, Notas  
explicativas e Informe de Gestión  
correspondientes a los ejercicios anuales  
terminados el  
31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011,  
conforme a las Normas Internacionales  
de Información Financiera  
adoptadas en la Unión Europea (NIIF-UE)

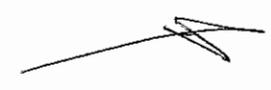
## Naturhouse Health S.A.U. y Sociedades Dependientes

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, 2012 Y 2011.  
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010 (*)	01/01/2010 (*)	Notas de la Memoria	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010 (*)	01/01/2010 (*)
<b>ACTIVO</b>												
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>												
Inmovilizado Intangible	Nota 7	53	118	84	48	48						
Inmovilizado material	Nota 8	7.109	8.815	7.186	5.648	5.692						
Activos financieros no corrientes	Nota 10.1	584	4.306	9.360	15.731	22.101						
Activos por impuestos diferidos	Nota 17.3	534	944	617	211	211						
<b>Total activo no corriente</b>		<b>8.320</b>	<b>12.084</b>	<b>17.247</b>	<b>28.353</b>	<b>28.353</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>												
Efectivos		2.694	2.421	2.240	2.250	2.014						
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		3.142	3.804	3.723	3.316	3.383						
Clientes, empresas vinculadas		16	933	1.574	50	104						
Activos por impuesto corriente y otros créditos con administraciones públicas		226	809	321	170	20						
Otros activos corrientes		278	315	263	171	198						
Inversiones en empresas vinculadas	Nota 10.2 y 10.1	25.839	33.172	24.817	28.048	37.000						
Activos financieros corrientes	Nota 10.3	1.844	987	886	-	-						
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 12	5.428	5.018	2.843	5.383	3.392						
<b>Total activo corriente</b>		<b>37.388</b>	<b>47.017</b>	<b>36.780</b>	<b>39.208</b>	<b>46.192</b>						
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>45.708</b>	<b>59.101</b>	<b>54.027</b>	<b>67.561</b>	<b>74.545</b>						
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>												
<b>PATRIMONIO NETO:</b>												
Capital y reservas-												
Capital suscrito		375	300	300	300	300						
Prima de emisión		2.149	5.474	5.474	6.472	6.472						
Reservas		589	124	6	117	44						
Diferencias de conversión		124	117	7.266	3.774	7.922						
Resultado del ejercicio		8.544	-	-	-	(2.800)						
Dividendo a cuenta		11.731	10.683	13.118	10.844	10.844						
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A SOCIOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>		<b>12.608</b>	<b>11.748</b>	<b>14.311</b>	<b>11.283</b>	<b>11.283</b>						
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A SOCIOS EXTERNOS</b>		<b>875</b>	<b>1.085</b>	<b>1.385</b>	<b>439</b>	<b>202</b>						
<b>Total Patrimonio Neto</b>		<b>13.483</b>	<b>12.833</b>	<b>15.696</b>	<b>11.722</b>	<b>11.485</b>						
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>												
Provisiones no corrientes	Nota 14	743	686	549	377	377						
Deudas no corrientes	Nota 15	5.865	4.881	6.246	10.844	10.844						
Pasivos por impuestos diferidos	Nota 17.5	402	173	129	105	94						
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>7.010</b>	<b>5.740</b>	<b>6.924</b>	<b>11.326</b>	<b>11.315</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>												
Deudas corrientes	Nota 15	14.857	22.337	20.892	27.632	27.632						
Pasivos financieros con partes vinculadas	Nota 15.1	1.380	1.397	3.151	2.065	2.065						
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 16	2.226	3.688	3.443	3.464	4.143						
Proveedores, empresas vinculadas	Nota 16.1	5.451	7.220	3.932	3.609	3.164						
Pasivos por impuestos corrientes y otras deudas con administraciones públicas	Nota 17.1	1.372	984	1.562	1.771	917						
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>21.306</b>	<b>35.626</b>	<b>33.982</b>	<b>38.541</b>	<b>38.921</b>						
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>21.306</b>	<b>35.626</b>	<b>33.982</b>	<b>38.541</b>	<b>38.921</b>						
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>44.789</b>	<b>51.464</b>	<b>48.678</b>	<b>50.263</b>	<b>50.406</b>						

(\*) Información incluída exclusivamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria Consolidada y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante de los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011.



## Naturhouse Health S.A.U. y Sociedades Dependientes

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2013, 2012 Y 2011

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 18.1	59.881	57.787	61.689	61.961
Aprovisionamientos	Nota 18.2	(20.042)	(20.115)	(21.752)	(23.147)
<b>Margen Bruto</b>		<b>39.839</b>	<b>37.672</b>	<b>39.937</b>	<b>38.814</b>
Otros ingresos de explotación		1.658	1.817	1.575	847
Gastos de personal	Nota 18.3	(13.705)	(13.139)	(13.154)	(10.765)
Otros gastos de explotación	Nota 18.5	(13.976)	(14.489)	(14.222)	(13.576)
<b>Resultado Operativo antes de amortizaciones, deterioros y otros resultados</b>		<b>13.816</b>	<b>11.861</b>	<b>14.136</b>	<b>15.320</b>
Amortizaciones de inmovilizado	Notas 7 y 8	(1.183)	(1.082)	(871)	(716)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		203	242	(18)	27
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>		<b>12.836</b>	<b>11.021</b>	<b>13.247</b>	<b>14.631</b>
Ingresos financieros	Nota 18.4	1.545	2.242	1.792	1.941
Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio, terceros		31	691	333	379
Otros Ingresos financieros		1.514	1.551	1.459	1.562
Gastos financieros	Nota 18.4	(1.162)	(1.463)	(1.214)	(1.452)
Por deudas con terceros		(1.162)	(1.463)	(1.214)	(1.452)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	Nota 18.4	(210)	(5.600)	(1.863)	(3.207)
Diferencias de cambio	Nota 18.4	3	(1)	(1)	(4)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>176</b>	<b>(4.822)</b>	<b>(1.286)</b>	<b>(2.722)</b>
Resultado de sociedades puestas en equivalencia		-	-	-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>13.012</b>	<b>6.199</b>	<b>11.961</b>	<b>11.909</b>
Impuesto sobre Sociedades	Nota 17.2	(4.560)	(2.583)	(4.319)	(3.995)
<b>RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>8.452</b>	<b>3.616</b>	<b>7.642</b>	<b>7.914</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO NETO</b>		<b>8.452</b>	<b>3.616</b>	<b>7.642</b>	<b>7.914</b>
Resultado atribuible a socios externos		92	158	(306)	8
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	Nota 13	<b>8.544</b>	<b>3.774</b>	<b>7.336</b>	<b>7.922</b>
<b>Beneficio/(Pérdida) por acción (en miles de euros por acción):</b>					
- Básico		8,54	4,72	9,17	9,90
- Diluido		8,54	4,72	9,17	9,90

(\*) Información incluida exclusivamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria Consolidada y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2013, 2012 y 2011.

## Naturhouse Health S.A.U. y Sociedades Dependientes

### ESTADOS DE LOS RESULTADOS GLOBALES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2013, 2012 Y 2011 (Miles de Euros)

	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
<b>A- RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>8.452</b>	<b>3.616</b>	<b>7.642</b>	<b>7.914</b>
<b>B- OTRO RESULTADO GLOBAL RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO</b>				
Partidas que no se traspasarán a resultado:	-	-	-	-
Partidas que pueden traspasarse posteriormente a resultados:				
Por valoración de instrumentos financieros				
a) <i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	(84)	(5.589)	(1.864)	(3.208)
Por diferencias por la conversión de estados financieros en moneda extranjera	(3)	126	(47)	71
Efecto impositivo	25	1.677	559	962
<b>C- TRANSFERENCIA A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>				
Por valoración de instrumentos financieros	84	5.589	1.864	3.206
a) <i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	(25)	(1.677)	(559)	(962)
Efecto impositivo				
<b>TOTAL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A+B+C)</b>	<b>8.449</b>	<b>3.742</b>	<b>7.595</b>	<b>7.985</b>
<b>Total Resultado Global atribuible a:</b>				
- La Sociedad Dominante	8.551	3.885	7.317	7.966
- Socios minoritarios	(102)	(143)	278	19
<b>TOTAL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO</b>	<b>8.449</b>	<b>3.742</b>	<b>7.595</b>	<b>7.985</b>

(\*) Información incluida exclusivamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria consolidada adjunta y los Anexos I y II forman parte integrante de los estados de los resultados globales consolidados correspondientes a los ejercicios 2013, 2012 y 2011.

## Naturhouse Health S.A.U. y Sociedades Dependientes

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2013, 2012 Y 2011 (Miles de Euros)

	Capital Social	Prima de emisión	Reservas	Diferencias de conversión	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Socios externos	Patrimonio Total
<b>Saldo a 1 de enero de 2010 (*)</b>	300	-	6.451	-	-	-	202	6.953
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	44	7.922	-	19	7.985
Operaciones con el Accionista Único:	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(2.800)	-	(2.800)
- Otros repartos al Accionista Único	-	-	(1.065)	-	-	-	-	(1.065)
Operaciones con Socios Externos:	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ampliación de capital	-	-	(8)	-	-	-	8	-
Variaciones en el perímetro	-	-	-	-	-	-	100	100
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	110	110
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010 (*)</b>	300	-	5.378	44	7.922	(2.800)	439	11.283
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(19)	7.336	-	278	7.595
Distribución del resultado del ejercicio 2010	-	-	5.122	-	(7.922)	2.800	-	-
Operaciones con el Accionista Único:	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otros repartos al Accionista Único	-	-	(979)	-	-	-	-	(979)
- Aportaciones del Accionista Único	-	-	1.167	-	-	-	-	1.167
Variaciones en el perímetro	-	-	(5.214)	(19)	-	-	678	(4.555)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	300	-	5.474	6	7.336	-	1.395	14.511
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	111	3.774	-	(143)	3.742
Distribución del resultado del ejercicio 2011	-	-	7.336	-	(7.336)	-	-	-
Operaciones con el Accionista Único:	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	(4.800)	-	-	-	-	(4.800)
- Otros repartos al Accionista Único	-	-	(1.614)	-	-	-	-	(1.614)
Operaciones con Socios Externos:	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(290)	(290)
Variaciones en el perímetro	-	-	76	-	-	-	123	199
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2012</b>	300	-	6.472	117	3.774	-	1.085	11.748
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7	8.544	-	(102)	8.449
Distribución del resultado del ejercicio 2012	-	-	3.774	-	(3.774)	-	-	-
Operaciones con el Accionista Único:	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	(7.000)	-	-	-	-	(7.000)
- Otros repartos al Accionista Único	-	-	(2.492)	-	-	-	-	(2.492)
Variaciones en el perímetro	75	2.149	(215)	-	-	-	(108)	1.901
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2013</b>	375	2.149	539	124	8.544	-	875	12.606

(\*) Información incluida exclusivamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria Consolidada y los Anexos I y II adjuntos, forman parte integrante de los estados de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los ejercicios 2013, 2012 y 2011.



## Naturhouse Health S.A.U. y Sociedades Dependientes

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2013, 2012 Y 2011 (Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>7.452</b>	<b>8.820</b>	<b>7.720</b>	<b>8.840</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos		13.012	6.199	11.961	11.909
Ajustes al resultado:		(1.206)	4.729	2.280	3.622
- Amortización del inmovilizado (+)	Notas 7 y 8	1.183	1.082	871	716
- Correcciones valorativas por deterioro de inmovilizado material y existencias (+/-)	Notas 8 y 11	(11)	(11)	(67)	53
- Variación de provisiones (+/-)		157	37	172	158
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	Notas 7 y 8	(203)	(242)	18	(27)
- Deterioro y resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	Nota 18.4	210	5.600	1.863	3.207
- Ingresos financieros (-)	Nota 18.4	(1.545)	(2.242)	(1.792)	(1.941)
- Gastos financieros (+)	Nota 18.4	1.162	1.483	1.214	1.452
- Diferencias de cambio (+/-)	Nota 18.4	(3)	1	1	4
- Otros ingresos y gastos		(2.156)	(959)	-	-
Cambios en el capital corriente		(1.715)	3.078	(893)	(416)
- Existencias (+/-)	Nota 11	(52)	(175)	521	(294)
- Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		1.321	1.009	(1)	121
- Otros activos corrientes (+/-)		(10)	(82)	10	(122)
- Acreedoras y otras cuentas a pagar (+/-)		(2.974)	2.127	(1.409)	(231)
- Otros pasivos corrientes (+/-)		-	199	(14)	110
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(2.639)	(5.186)	(5.828)	(6.275)
- Pagos de intereses (-)		(1.162)	(1.463)	(1.214)	(1.452)
- Cobros de intereses (+)		141	895	393	419
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		(1.618)	(4.618)	(4.807)	(5.242)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>10.628</b>	<b>(7.660)</b>	<b>1.983</b>	<b>11.847</b>
Pagos por inversiones (-)		(1.731)	(10.147)	(7.854)	(1.903)
- Inversiones en empresas vinculadas y unidades de negocio	Notas 3.c y 10.2	(354)	(7.825)	(5.670)	-
- Inmovilizado intangible y material	Notas 7 y 6	(420)	(1.113)	(989)	(655)
- Otros activos financieros		(957)	(1.209)	(1.195)	(1.248)
Cobros por desinversiones (+)		12.359	2.487	9.837	13.750
- Cobros de empresas vinculadas	Nota 10.2	7.513	-	2.431	9.032
- Inmovilizado intangible y material		399	614	47	307
- Otros activos financieros		4.447	1.873	7.359	4.411
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(19.685)</b>	<b>1.088</b>	<b>(12.430)</b>	<b>(18.783)</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		181	-	-	100
- Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		181	-	-	100
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(12.866)	8.178	(12.430)	(16.083)
- Emisión:		-	19.500	-	-
Deudas con entidades de crédito (+)		-	-	-	11
Otras deudas (+)		-	-	-	-
- Devolución y amortización de:		(12.866)	(13.196)	(12.421)	(16.094)
Deudas con entidades de crédito (-)		-	(126)	(9)	-
Otras deudas (-)		-	-	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(7.000)	(5.090)	-	(2.800)
- Dividendos (-)		(7.000)	(5.090)	-	(2.800)
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		<b>15</b>	<b>125</b>	<b>7</b>	<b>67</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(1.590)</b>	<b>2.373</b>	<b>(2.720)</b>	<b>1.971</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		5.016	2.643	5.363	3.392
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		3.426	5.016	2.643	5.363

(\*) Información incluida exclusivamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria Consolidada y los Anexos I y II adjuntos, forman parte integrante de los flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios 2013, 2012 y 2011.

## ÍNDICE

Página

<b>Estados de Situación Financiera Consolidados al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011</b>	
<b>Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondiente a los ejercicios 2013, 2012 y 2011</b>	
<b>Estados de Resultados Globales Consolidados de los ejercicios 2013, 2012 y 2011</b>	
<b>Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados de los ejercicios 2013, 2012 y 2011</b>	
<b>Estados de Flujos de Efectivo Consolidados correspondiente a los ejercicios 2013, 2012 y 2011</b>	
<b>Notas explicativas a los Estados Financieros Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011</b>	
<b>Informe de Gestión</b>	
1. Naturaleza y objeto social de las sociedades del Grupo .....	4
2. Bases de presentación de los estados financieros .....	5
3. Criterios de consolidación.....	12
4. Distribución del resultado .....	16
5. Normas de valoración.....	17
6. Exposición al riesgo.....	28
7. Inmovilizado intangible .....	31
8. Inmovilizaciones materiales.....	33
9. Arrendamientos .....	37
10. Activos financieros.....	40
11. Existencias .....	44
12. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes .....	44
13. Patrimonio neto .....	44

14.	Provisiones y contingencias .....	47
15.	Deuda financiera .....	48
16.	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.....	51
17.	Situación fiscal.....	52
18.	Ingresos y gastos .....	56
19.	Saldos y operaciones con partes vinculadas.....	59
20.	Información sobre medioambiente .....	62
21.	Otra información.....	62
22.	Información por segmentos .....	63
23.	Hechos posteriores.....	68

## **Naturhouse Health, S.A. (Sociedad Unipersonal) y Sociedades Dependientes**

Notas explicativas a los Estados Financieros Consolidados  
correspondientes a los ejercicios anuales  
terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011

### **1. Naturaleza y objeto social de las sociedades del Grupo**

Naturhouse Health, S.A. (Sociedad Unipersonal), anteriormente denominada Housediet, S.L.U., (en adelante, la "Sociedad" o la "Sociedad Dominante"), se constituyó por un período indefinido, en Barcelona el 29 de julio de 1991. Su domicilio social se encuentra en la calle Botánica 57-61, en L'Hospitalet de Llobregat, Barcelona y dispone del número de identificación fiscal A-01115286.

El objeto social de la Sociedad, de conformidad con sus estatutos, es la exportación y venta al mayor y detalle de todo tipo de productos relacionados con la dietética, hierbas medicinales y cosmética natural, así como la elaboración, promoción, creación, edición, divulgación, venta y distribución de toda clase de revistas, libros y folletos la comercialización de productos dietéticos, hierbas medicinales y cosmética natural. Dicha actividad es llevada a cabo, principalmente, mediante tiendas propias y a través de franquiciados. Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes que se dedican a la misma actividad y que constituyen, junto con ella, el Grupo Naturhouse Health (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Naturhouse"). En la Nota 3 y el Anexo I se detallan los datos principales relacionados con las sociedades dependientes participadas directa e indirectamente por la Sociedad Dominante que han sido incluidas en el perímetro de consolidación.

En la actualidad, el Grupo Naturhouse desarrolla su actividad, principalmente, en España, Italia, Francia y Polonia.

De acuerdo con la normativa vigente, Naturhouse Health, S.A.U. no tiene obligación de preparar estados financieros consolidados, por pertenecer a su vez al Grupo Kiluva, cuya sociedad dominante es la sociedad Kiluva, S.A., con domicilio social en Calle Claudio Coello número 91 de Madrid, siendo esta sociedad la que formula las cuentas anuales consolidadas.

La Sociedad Dominante está participada en su totalidad por Kiluva, S.A., por lo que tiene el carácter de Sociedad Unipersonal.

Con fecha 17 de junio de 2014 el Socio Único de Housediet S.L.U., Kiluva, S.A., aprobó la transformación de Housediet, S.L.U. en sociedad anónima así como el cambio de su denominación social por Naturhouse Health, S.A.U.



## **2. Bases de presentación de los estados financieros**

### **a) Bases de presentación**

Los presentes estados financieros consolidados de Naturhouse Health, S.A.U. y Sociedades Dependientes, que se han obtenido a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Dominante y por las restantes entidades integrantes del Grupo, han sido formuladas por el Administrador Único de la Sociedad Dominante con fecha 18 de septiembre de 2014.

Estos estados financieros consolidados, correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011, 2012 y 2013, han sido formuladas por primera vez de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, según fueron aprobadas por la Unión Europea (NIIF-UE), de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo Europeo, así como teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria, así como el Código de Comercio, la Ley de Sociedades de Capital y la demás legislación mercantil que le es aplicable. Las mismas han sido confeccionadas a partir de las contabilidades individuales de la Sociedad Dominante y de cada una de las sociedades consolidadas (detalladas en el Anexo I), y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del Grupo, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados bajo NIIF-UE y resto del marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

De acuerdo con las NIIF, en estos estados financieros consolidados se incluyen los siguientes estados consolidados del Grupo:

- Estado de Situación Financiera Consolidado
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias
- Estado de Resultado Global
- Estado de cambios en el Patrimonio Neto
- Estado de Flujos de Efectivo

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo de los ejercicios 2013, 2012 y 2011 (NIIF-UE) en ocasiones difieren de los utilizados por las entidades integradas en el mismo (normativa local), en el proceso de consolidación se han introducido todos los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas en la Unión Europea.

Los estados financieros consolidados se han elaborado en base al principio de uniformidad de reconocimiento y valoración. En caso de ser de aplicación una nueva normativa que modifique principios de valoración existentes, ésta se aplicará de acuerdo con el criterio de transición de la propia norma.

Algunos importes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del estado de situación financiera consolidado se han agrupado por razones de claridad, presentándose su desglose en las notas de los estados financieros consolidados.

La distinción presentada en el estado de situación financiera consolidado entre partidas corrientes y no corrientes se ha realizado en función del cobro o de la extinción de activos y pasivos antes o después de un año.

Adicionalmente, los estados financieros consolidados incluyen toda la información que se ha considerado necesaria para una adecuada presentación de acuerdo con la legislación mercantil vigente en España.

Finalmente, las cifras contenidas en todos los estados contables que forman parte de los estados financieros consolidados (estado de situación financiera consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, estado de resultado global consolidado, estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, estado de flujos de efectivo consolidado) y de las notas consolidadas de los estados financieros consolidados están expresadas en miles de euros, salvo indicación en contrario.

Asimismo, con el objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen los estados financieros consolidados, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad Dominante.

#### **b) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera**

El ejercicio 2011 es el primer ejercicio en el que el Grupo ha presentado sus estados financieros consolidados conforme a NIIF (adoptando como fecha de transición a las NIIF el 1 de enero de 2010 para reflejar el ejercicio 2010, a efectos comparativos), en la medida en que la Sociedad Dominante está realizando diversas actuaciones relacionadas con un potencial proceso de colocación y admisión a negociación de sus acciones en el mercado español (véase Nota 23).

Estos estados financieros consolidados del Grupo Naturhouse correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011, 2012 y 2013 han sido las primeras elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. En este sentido, con respecto a la aplicación de las NIIF, las principales opciones que ha tomado el Grupo Naturhouse, son las siguientes:

- Presentar el estado de situación financiera consolidado clasificando sus elementos como corrientes y no corrientes.
- Presentar la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por naturaleza.
- Presentar el estado consolidado de flujos de efectivo por el método indirecto.
- Presentar los ingresos y gastos consolidados en dos estados separados: una cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y un estado de resultado global consolidado.

De conformidad con la NIIF 1, cuando una empresa aplica por primera vez las NIIF debe cumplir todas y cada una de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), NIIF e interpretaciones en vigor en el momento de esa primera aplicación, lo cual requiere una aplicación retroactiva de las mismas en la mayoría de los casos. No obstante la NIIF 1 establece determinadas excepciones voluntarias a tal obligación, bien por razones prácticas, bien porque los costes derivados de su cumplimiento excedieran los beneficios aportados a los usuarios de los estados financieros. En este sentido, y respecto a la Norma de Primera Aplicación (NIIF 1), Grupo Naturhouse ha tomado la opción de no recalcular las combinaciones de negocio efectuadas con anterioridad a la fecha de transición, y ha considerado como coste de transición de los activos el coste consolidado registrado en libros bajo el Plan General Contable (véase Nota 3.c). Por último, las diferencias de conversión acumuladas de todos los negocios en el extranjero se han considerado nulas en la fecha de la transición a las NIIF.



Para la elaboración de estos primeros estados financieros consolidados bajo NIIF se han obtenido de todas las sociedades del Grupo los estados financieros de los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010 bajo normativa local que se habían considerado para el consolidado de Kiluva, S.A. y se han introducido todos los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas en la Unión Europea. No existen diferencias significativas entre la normativa local contable de los principales países donde están constituidas la Sociedad Dominante y sus principales sociedades dependientes y las NIIF.

La Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1 también exige que los primeros estados financieros consolidados elaborados por aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera incluyan una conciliación del patrimonio a inicio y cierre del ejercicio inmediatamente anterior con el patrimonio de apertura y de cierre del periodo comparativo al que estos estados financieros consolidados se refieren, respectivamente, preparados conforme a principios y normas contables locales españolas en el caso del Grupo. Asimismo, la NIIF 1 exige la conciliación del resultado del periodo comparativo con el correspondiente al mismo periodo conforme a principios y normas contables locales. Dado que Grupo Naturhouse no presentó estados financieros consolidados en periodos anteriores (por estar exenta de esta obligación, al consolidar en las cuentas de un grupo mayor, cuya sociedad dominante está sometida a la legislación de un Estado miembro de la Unión Europea), no se presenta la referida conciliación.

Las principales políticas contables y normas de valoración adoptadas por el Grupo Naturhouse se presentan en la Nota 5.

**Normas e interpretaciones efectivas en los ejercicios 2013, 2012 y 2011**

Aquellas normas, modificaciones e interpretaciones contables que han entrado en vigor durante el año 2013 han sido tenidas en cuenta en la elaboración de los presentes estados financieros consolidados.

Las siguientes normas han sido aplicadas en estos estados financieros consolidados sin que hayan tenido impactos significativos en la presentación y desgloses de los mismos.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones (Aprobadas para su uso en la Unión Europea)		Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a partir de
Modificación de NIC 12 Impuesto sobre las ganancias- impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias (publicada en diciembre de 2010)	Sobre el cálculo de impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias según el modelo de valor razonable de NIC 40.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013 (Fecha original IASB: 1 de enero de 2012)
NIIF 13 Medición del Valor Razonable (publicada en mayo de 2011)	Establece el marco para la valoración a Valor Razonable.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
Modificación de NIC 1 Presentación del Otro Resultado Global (publicada en junio 2011)	Modificación menor en relación con la presentación del Otro Resultado Global	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2012

<b>Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones</b>		<b>Aplicación Obligatoria Ejercicios</b>
<b>(Aprobadas para su uso en la Unión Europea)</b>		<b>Iniciados a partir de</b>
Modificación de NIC 19 Retribuciones a los empleados (publicada en junio de 2011)	Las modificaciones afectan fundamentalmente a los planes de beneficios definidos puesto que uno de los cambios fundamentales es la eliminación de la "banda de fluctuación".	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
Modificación de NIIF 7 Compensación de activos con pasivos financieros (publicada en diciembre de 2011)	Introducción de nuevos desglosos relacionados con la compensación de activos y pasivos financieros según NIC 32	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
Mejoras de las NIIF Ciclo 2009-2011 (publicada en mayo de 2012)	Modificaciones menores de una serie de normas	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
Interpretación IFRIC 20 Costes de extracción en la fase de producción de una mina a cielo abierto (publicada en octubre de 2011)	El Comité de Interpretaciones de las NIIF aborda el tratamiento contable de los costes de eliminación de materiales residuales en las minas a cielo abierto.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013

### **Normas e interpretaciones emitidas no vigentes**

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros consolidados, las siguientes normas, modificaciones o interpretaciones habían sido publicadas por el International Accounting Standard Board (IASB) pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros consolidados, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE):

<b>Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones</b>		<b>Aplicación Obligatoria Ejercicios</b>
<b>(Aprobadas para su uso en la Unión Europea)</b>		<b>Iniciados a partir de</b>
NIIF 10 Estados financieros consolidados (publicada en mayo de 2011)	Sustituye los requisitos de consolidación actuales de NIC 27.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 <sup>(1)</sup>
NIIF 11 Acuerdos conjuntos (publicada en mayo de 2011)	Sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntos.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 <sup>(1)</sup>
NIIF 12 Desglosos sobre participaciones en otras entidades (publicada en mayo de 2011)	Norma única que establece los desglosos relacionados con participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y entidades no consolidadas.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 <sup>(1)</sup>

<b>Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones</b>		<b>Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a partir de</b>
NIC 27 (Revisada) Estados financieros individuales (publicada en mayo de 2011)	Se revisa la norma, puesto que tras la emisión de NIIF 10 ahora únicamente comprenderá los estados financieros separados de una entidad.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 <sup>(1)</sup>
Reglas de transición: Modificación a NIIF 10, 11 y 12 (publicada en junio de 2012)	Clarificación de las reglas de transición de estas normas.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 <sup>(1)</sup>
Sociedades de inversión: modificación NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 (publicada en octubre 2012)	Excepción en la consolidación para sociedades dominantes que cumplen la definición de sociedad de inversión	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
Modificación de NIC 32 Compensación de activos con pasivos financieros (publicada en diciembre de 2011)	Aclaraciones adicionales a las reglas de compensación de activos y pasivos financieros de NIC 32	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
Modificaciones a la NIC 36 Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros (publicada en mayo de 2013)	Clarifica cuando son necesarios determinados desgloses y amplía los requeridos cuando el valor recuperable está basado en el valor razonable menos costes de ventas	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
Modificaciones a la NIC 39 Novación de derivados y la continuación de la contabilidad de coberturas (publicada en junio de 2013)	Las modificaciones determinan en qué casos y con qué criterios, la novación de un derivado no hace necesaria la interrupción de la contabilidad de coberturas	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
Interpretación IFRIC 21 Gravámenes (publicada en mayo de 2013)	Interpretación sobre cuando reconocer un pasivo por tasas o gravámenes que son condicionales a la participación de la entidad en una actividad en una fecha especificad	Periodos anuales iniciados a partir del 17 de junio de 2014 <sup>(2)</sup>

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a partir de	
<b>No aprobadas para su uso en la Unión Europea</b>		
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración (publicada en noviembre de 2009 y en octubre de 2010) y modificación posterior de NIIF 9 y NIIF 7 sobre fecha efectiva y desgloses de transición (publicada en diciembre de 2011) y contabilidad de coberturas y otras modificaciones (publicada en noviembre de 20013)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración de activos y pasivos financieros y bajas en cuentas de NIC 39.	Sin definir
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (Sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC -31)	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 19 Contribuciones de empleados a planes de prestación definida (publicada en noviembre de 2013)	La modificación se emite para facilitar la posibilidad de deducir estas contribuciones del coste del servicio en el mismo periodo en que se pagan si se cumplen ciertos requisitos	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2014
Mejoras a las NIIF Ciclo 2010-2012 y Ciclo 2011-2013 (publicadas en diciembre de 2013)	Modificaciones menores de una serie de normas	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2014
Modificación de la NIC 16 y NIC 38 – Métodos aceptables de depreciación y amortización (publicada en mayo de 2014)	Clarifica los métodos aceptables de amortización y depreciación del inmovilizado material e intangible.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2016
Modificación de la NIIF 11 – Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (publicada en mayo de 2014)	Especifica la forma de contabilizar la adquisición de una participación en una operación Conjunta cuya actividad constituye un negocio.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2016

- (1) La Unión Europea retrasó la fecha de aplicación obligatoria en un año. La fecha de aplicación original del IASB era el 1 de enero de 2013.
- (2) La Unión Europea ha endosado el IFRIC 21 (Diario Oficial de la UE 14 de junio de 2014), modificando la fecha de entrada en vigor original establecida por el IASB (1 de enero de 2014) por el 17 de junio de 2014.

El Grupo no ha considerado la aplicación anticipada de las Normas e Interpretaciones antes detalladas y, en cualquier caso, su aplicación será objeto de consideración por parte del Grupo una vez aprobadas, en su caso, por la Unión Europea.

En cualquier caso, el Administrador Único de la Sociedad Dominante ha evaluado los potenciales impactos de la aplicación futura de estas normas y consideran que su entrada en vigor no tendrá un efecto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo, más allá a lo detallado a continuación.

La principal novedad de la NIIF 10 es la modificación de la definición de control existente actualmente. La nueva definición de control consta de tres elementos que deben cumplirse: el poder sobre la participada, la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la capacidad de utilizar dicho poder de modo que se pueda influir en el importe de esos retornos. El Administrador Único de la Sociedad Dominante ha evaluado los potenciales impactos de la aplicación futura y considera que su entrada en vigor en ningún caso tendrá un efecto significativo en relación a los estados financieros consolidados.

Por su parte, el cambio fundamental que plantea NIIF 11 respecto de la norma actual, es la eliminación de la opción de consolidación proporcional para las entidades participadas conjuntamente, que pasarán a contabilizarse por puesta en equivalencia (frente a la opción actual que da la NIC 31 de elegir entre la puesta en equivalencia o la consolidación proporcional). Ello supondrá la reclasificación de todos los activos y pasivos de cada una de las sociedades previamente consolidadas por integración proporcional, a una participación registrada en el epígrafe "Participaciones en entidades asociadas" del estado de situación financiera consolidado, siendo por tanto el efecto de su aplicación patrimonialmente neutro. Se estima que esta nueva norma no tendrá un efecto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo, pues no existe ninguna sociedad que se consolide por el método de consolidación proporcional.

#### **c) Moneda funcional**

Los presentes estados financieros consolidados se presentan en euros por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera el Grupo. Las operaciones en el extranjero se registran de conformidad con las políticas descritas en la Nota 5.I.

#### **d) Responsabilidad de la información y estimaciones y juicios contables realizados**

La preparación de los estados financieros consolidados bajo NIIF requiere la realización por parte del Administrador Único de la Sociedad Dominante de determinadas estimaciones contables y la consideración de determinados elementos de juicio. Éstos se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros, que se han considerado razonables de acuerdo con las circunstancias. Si bien las estimaciones consideradas se han realizado sobre la mejor información disponible a la fecha de formulación de los presentes estados financieros consolidados, de conformidad con la NIC 8, cualquier modificación en el futuro de dichas estimaciones se aplicaría de forma prospectiva a partir de dicho momento, reconociendo el efecto del cambio en la estimación realizada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en cuestión.

Las principales estimaciones y juicios considerados en la elaboración de los estados financieros consolidados son las siguientes:

- Vidas útiles de los elementos de inmovilizado material y activos intangibles (véanse Notas 5.a y 5.b).
- Las pérdidas por deterioro de activos no financieros (Nota 5.c).
- Evaluación de ocurrencia y cuantificación de litigios, compromisos, activos y pasivos contingentes al cierre (véanse Notas 5.h y 14).
- Estimación de los oportunos deterioros por insolvencias de cuentas a cobrar y obsolescencia de existencias (véanse Notas 5.e y 5.f).

- Hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de inversiones financieras disponibles para la venta u otros instrumentos financieros (véase Nota 5.e).
- Estimación del gasto por impuesto sobre beneficios y recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (véanse Notas 5.k y 17).

**e) Comparación de la información**

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en estas notas consolidadas referida al ejercicio 2010 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio 2011.

**f) Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en las notas consolidadas sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los presentes estados financieros consolidados de los ejercicios 2013, 2012 y 2011.

**3. Criterios de consolidación**

Durante los ejercicios 2013, 2012 y 2011, la fecha de cierre contable de las cuentas anuales individuales de todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación es la misma o han sido homogeneizadas temporalmente para su coincidencia con las de la Sociedad Dominante. Asimismo, con el objeto de presentar de forma homogénea las diferentes partidas que componen estos estados financieros anuales consolidados, se han aplicado criterios de homogeneización contable, tomando como base los criterios contables de la Sociedad Dominante. La elaboración de los estados financieros consolidados se ha basado en la aplicación de los siguientes métodos:

**a) Sociedades dependientes**

Se consideran "Sociedades dependientes" aquéllas sobre las que la Sociedad Dominante tiene capacidad para ejercer control efectivo, capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de más del 50% de los derechos políticos de las entidades dependientes o aún, siendo inferior o nulo este porcentaje, si existen acuerdos con otros socios de las mismas que otorgan a la Sociedad el control. Conforme a la NIC 27 se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de la entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades. En el Anexo I de estas Notas se facilita la información más significativa sobre estas sociedades.

Los estados financieros de las entidades dependientes se consolidan con las de la Sociedad Dominante por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. En caso necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las sociedades dependientes para adaptar las políticas contables utilizadas a las que utiliza el Grupo.

Adicionalmente, para la participación de terceros debe considerarse:

- El patrimonio de sus dependientes se presenta en el epígrafe "Patrimonio Neto atribuible a Socios de la Sociedad Dominante" del estado de situación financiera consolidado, dentro del capítulo de Patrimonio Neto del Grupo (véase Nota 13).
- Los resultados del ejercicio se presentan en el epígrafe "Resultado atribuible a socios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 13).

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al periodo comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Además, como es práctica habitual, los estados financieros consolidados adjuntos no incluyen el efecto fiscal que, en su caso, pudiera producirse como consecuencia de la incorporación de los resultados y reservas de las sociedades consolidadas a la Sociedad Dominante, debido a que se considera que no se realizarán transferencias de reservas no sujetas a tributación en origen, y por considerar que éstas se utilizarán como recursos de financiación en cada sociedad. No se integran en las cuentas consolidadas ninguna Sociedad Dependiente por el método de integración por puesta en equivalencia ni por el método de integración proporcional.

**b) Conversión de estados financieros en moneda distinta al euro**

Los estados financieros de las sociedades dependientes, cuyos registros se encuentren en moneda distinta al euro incluidos en el proceso de consolidación se convierten aplicando el tipo de cambio de cierre a todos sus activos y pasivos, a excepción del patrimonio, que se valora al tipo de cambio histórico. Los resultados, por su parte, se convierten al tipo de cambio medio acumulado del ejercicio. La diferencia surgida de aplicar el proceso de conversión anteriormente descrito, se registra dentro del Estado de Resultado Global Consolidado como "Diferencias de conversión".

**c) Variaciones del perímetro**

Las combinaciones de negocios de entidades o negocios bajo control común quedan fuera del alcance de la NIIF 3. Una combinación de negocios entre entidades o negocios bajo control común es una combinación de negocios en la que todas las entidades o negocios que se combinan están controlados, en última instancia, por una misma parte o partes, tanto antes como después de la combinación de negocios, y ese control no es transitorio.

Para las combinaciones de negocio que se describirán a continuación (y para las descritas en la Nota 23), para las que ya existía control común, el Grupo y su Accionista Único han establecido como norma general para establecer el valor de los activos y pasivos adquiridos, para las que no existe guía específica bajo NIIF, su valor en libros. Dicho valor en libros se ha obtenido del valor en libros bajo Plan General Contable Español (PGC) del balance consolidado auditado de su accionista único, Kiluva, S.A. y convertido a NIIF. Para estas transacciones bajo control común, como se comentará a continuación, no existen diferencias significativas de dicho valor en libros consolidado bajo PGC y bajo NIIF.

**Ejercicio 2013-**

Durante el ejercicio 2013 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro del Grupo:

**Fusión de Naturhouse Health, S.A.U. (anteriormente, Housediet, S.L.U) y Kiluva Diet, S.L.U (España):**

Con fecha 29 de julio de 2013, se acordó proceder a la fusión de la Sociedad Dominante, Naturhouse Health, S.A.U, con Kiluva Diet, S.L.U mediante la absorción de la última por la primera, con la extinción por disolución sin liquidación de la sociedad absorbida y la plena transmisión en bloque a título universal de todos los bienes, derechos y obligaciones que componen su patrimonio a la sociedad absorbente.

De acuerdo con el proyecto de fusión aprobado por el Socio Único de ambas sociedades a la fecha, Kiluva, S.A, todas las operaciones llevadas a cabo por la sociedad absorbida se consideran realizadas a efectos contables por la sociedad absorbente a partir del 1 de enero de 2013.

Como consecuencia de dicha fusión se ha aumentado el capital social de la Sociedad Dominante en 75 miles de euros mediante la emisión de 200 participaciones de 375 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 10,7 miles de euros por participación, por un total de 2.149 miles de euros.

Asimismo, como consecuencia de dicha fusión, el Grupo ha incorporado al perímetro de consolidación un 50% de participación adicional sobre la sociedad dependiente Housediet, S.A.R.L. que poseía Kiluva Diet, S.L.U. De este modo, al cierre del ejercicio 2013 el Grupo posee el 100% de participaciones de Housediet, S.A.R.L. (Nota 13). En los ejercicios 2012 y 2011, Housediet, S.A.R.L. ya se consolidaba en el Grupo por integración global por poseer la Sociedad Dominante a dichas fechas el control sobre dicha sociedad.

El Grupo no ha aplicado NIIF3 al tratarse de una combinación de negocios de entidades bajo control común de Kiluva, S.A. Asimismo, de la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos adquiridos, por importe de 2.041 miles de euros, y el coste de la combinación de negocios pactado entre las partes, por importe de 2.226 miles de euros, ha surgido una diferencia por importe de 185 miles de euros que se ha registrado como impacto negativo en el patrimonio neto consolidado del Grupo. Los activos y pasivos de Kiluva Diet S.L.U. reconocidos en el estado de situación financiera consolidado adjunto en la fecha de adquisición han sido los siguientes:

	01/01/2013
Inmovilizado intangible	4
Inmovilizado material	1.228
Activos financieros no corrientes	1.005
Activo por impuesto diferidos	26
<b>Activo no corriente</b>	<b>2.263</b>
Existencias	221
Clientes por ventas y prestación de servicios y otras cuentas a cobrar	181
Otros activos corrientes	27
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	181
<b>Activo corriente</b>	<b>610</b>
<b>Total activo</b>	<b>2.873</b>
Deudas no corrientes	150
Pasivo por impuesto diferidos	156
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>306</b>
Deudas corrientes	150
Proveedores, empresas vinculadas	80
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	296
<b>Pasivo corriente</b>	<b>526</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>832</b>
<b>Activos netos adquiridos</b>	<b>2.041</b>
<b>Coste de la combinación</b>	<b>2.226</b>



Como se ha comentado anteriormente, para esta transacción, para la que ya existía control común, se ha valorado al valor en libros del predecesor. Dicho valor en libros se ha obtenido del valor en libros bajo Plan General Contable Español (PGC) del consolidado auditado de su accionista único, Kiluva, S.A. y posteriormente convertido a NIIF.

#### *Ejercicio 2012-*

Durante el ejercicio 2012 se produjeron las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo:

##### Ampliación de capital en Naturhouse, GmbH (Alemania):

En el ejercicio 2012 Naturhouse, GmbH realizó una ampliación de capital por importe de 200 miles de euros a la que acudió S.A.S, Naturhouse, sociedad vinculada al Accionista Único del Grupo Naturhouse. Fruto de dicha ampliación, el Grupo disminuyó su participación en dicha sociedad dependiente del 96% al cierre del ejercicio 2011 al 56% al cierre del ejercicio 2012.

Esta transacción, para la que ya existía control común, se ha valorado al valor en libros del predecesor. Dicho valor en libros se ha obtenido del valor en libros bajo Plan General Contable Español (PGC) del consolidado auditado de su accionista único, Kiluva, S.A. y convertido, en su caso, a NIIF. No existen diferencias significativas de dicho valor en libros consolidado bajo PGC y bajo NIIF.

#### *Ejercicio 2011-*

Durante el ejercicio 2011 se produjeron las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo:

##### Liquidación de Housediet, LLC. (USA):

Con fecha 15 de junio de 2011 se procedió a la liquidación de la sociedad participada Housediet, LLC. El impacto en el patrimonio neto del Grupo como consecuencia de dicha liquidación no fue significativo.

##### Adquisición de Kiluva Portuguesa – Nutrição e Dietética, LDA (Portugal):

Con fecha 12 de mayo de 2011 se produjo la adquisición por parte del Grupo del 71% de participación de la sociedad Kiluva Portuguesa – Nutrição e Dietética, LDA. Dicha adquisición fue realizada a través de las sociedades del Grupo Naturhouse Health, S.A.U. y Naturhouse, S.R.L, adquiriendo el 28% propiedad de D. Félix Revuelta Fernández, accionista mayoritario de Kiluva, S.A., y el 43% a Kiluva, S.A., respectivamente. El importe de la mencionada compraventa por parte del Grupo ascendió a un importe conjunto de 7.120 miles de euros (coste de la adquisición).

Esta transacción, para la que ya existía control común, a diferencia de las anteriores se valoró inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida en base al informe de un tercero independiente, calculado dicho valor razonable mediante el método de descuentos futuros de efectivo actualizados. La diferencia de los activos y pasivos adquiridos a su valor contable, por importe de 1.781 miles de euros, con el valor razonable de la combinación de negocios, por importe de 7.120 miles de euros, ha sido registrada con un impacto negativo por importe de 5.339 miles de euros en el patrimonio neto consolidado del Grupo.

En este sentido, el Grupo pasó a integrar el 100% de los activos y pasivos de la sociedad portuguesa adquirida a cierre del ejercicio 2011 y a integrar 7 meses de los resultados del ejercicio 2011 generados por la misma.

Adquisición de Naturhouse, Sp. z o.o.(Polonia):

En septiembre de 2011 se produjo la adquisición del 100% de la participación de la sociedad Naturhouse, Sp. zo.o (Polonia) por parte de la Sociedad Dominante a Kiluva, S.A. En este sentido, el Grupo pasó a integrar el 100% de los activos y pasivos adquiridos a cierre del ejercicio 2011 por importe neto de 760 miles de euros, y a integrar 4 meses de los resultados del ejercicio 2011 generados por la misma. El Grupo no ha aplicado NIIF 3 al tratarse de una combinación de negocios de entidades bajo control común de Kiluva, S.A.

La diferencia de los activos y pasivos adquiridos a su valor contable por importe de 760 miles de euros, con el coste de la combinación de negocios pactado entre las partes, por importe de 676 miles de euros, tuvo un impacto positivo en el patrimonio neto consolidado del Grupo de 84 miles de euros.

Esta transacción, para la que ya existía control común, se valoró al valor en libros del predecesor. Dicho valor en libros se obtuvo del valor en libros bajo Plan General Contable Español (PGC) del consolidado auditado de su accionista único, Kiluva, S.A. y convertido, en su caso, a NIIF. No existen diferencias significativas de dicho valor en libros consolidado bajo PGC y bajo NIIF.

**4. Distribución del resultado**

La propuesta de distribución del resultado formulada por el Administrador Único de la Sociedad Dominante sometida a la aprobación del Accionista Único, es la siguiente:

	Miles de Euros			
	2013	2012	2011	2010
<b>Bases de reparto:</b>				
Beneficio del ejercicio	4.697	1.927	5.204	5.039
	<b>4.697</b>	<b>1.927</b>	<b>5.204</b>	<b>5.039</b>
<b>Distribución:</b>				
A reserva legal	15	-	-	-
A compensar resultados negativos ejercicios anteriores	-	-	-	2.200
A reservas voluntarias	-	-	5.204	39
A dividendos	4.682	1.927	-	2.800
<b>Total</b>	<b>4.697</b>	<b>1.927</b>	<b>5.204</b>	<b>5.039</b>

Adicionalmente, en los ejercicios 2012 y 2013, la Sociedad Dominante ha repartido dividendos con cargo a reservas por importes de 4.800 y 5.073 miles de euros, respectivamente.

También se han distribuido en el ejercicio 2012 290 miles de euros de dividendos a socios externos.

En el ejercicio 2010 se había aprobado y pagado un dividendo a cuenta por importe de 2.800 miles de euros.

Por tanto, los dividendos distribuidos y pagados y los acordados para su distribución en los últimos 4 ejercicios, así como el dividendo por acción pagado y el acordado para su distribución por acción han sido los siguientes:

	2013	2012	2011	2010
<b>Dividendos:</b>				
Dividendos distribuidos y pagados (en miles de euros)	7.000	4.800	-	2.800
Dividendos acordados distribución (en miles de euros)	9.755	6.727	-	2.800
Número de acciones	1.000	800	800	800
Dividendo por acción distribuido y pagado (en miles de euros)	7,0	6,0	-	3,5
Dividendo por acción acordado distribución (en miles de euros)	9,8	8,4	-	3,5

## **5. Normas de valoración**

Conforme a lo indicado en la Nota 2, el Grupo ha aplicado las políticas contables de acuerdo a las NIIF e interpretaciones publicadas por el IASB (International Accounting Standards Board) y el Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF), y adoptadas por la Comisión Europea para su aplicación en la Unión Europea (NIIF-UE).

### **a) Inmovilizado intangible**

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente, se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado conforme al criterio descrito en la Nota 5.c. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

#### Investigación y Desarrollo

La actividad del Grupo por su naturaleza, no es intensiva en gastos significativos en Investigación y Desarrollo, no generando mayor gasto en I+D+I que el correspondiente al registro de la marca y de la fórmula de producto en el departamento de sanidad correspondiente. La política del Grupo es registrar directamente como gasto, tanto los gastos incurridos en Investigación como en Desarrollo, por entender que no cumplen los criterios para su activación establecidos por la NIC 38 y por ser éstos poco significativos, dado que la mayor parte de estas actividades es realizada directamente por los proveedores del Grupo.

El gasto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante los ejercicios 2013, 2012 y 2011 ha ascendido a 22, 21 y 17 miles de euros, respectivamente.

#### Derechos de Traspaso

Se corresponden con los importes pagados en concepto de traspasos de locales en la adquisición de nuevas tiendas. Se amortizan linealmente en un período de 5 a 10 años.

### Propiedad industrial

En esta cuenta se registran los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o el derecho de uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o por los gastos incurridos con motivo del registro de la marca desarrollada por el Grupo. El Grupo no posee patentes significativas. La propiedad industrial se amortiza linealmente a lo largo de su vida útil que se ha estimado entre 5 y 10 años.

### Aplicaciones Informáticas

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros o los programas de ordenador elaborados internamente, se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas o desarrollarlos, y prepararlos para su uso.

Las aplicaciones informáticas se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de entre un 20% a un 33% anual.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### **b) Inmovilizado material**

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minorra por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 5.c.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

Las sustituciones o renovaciones de elementos de inmovilizado completos se contabilizan como activo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos financieros incurridos durante el periodo de construcción o producción previo a la puesta en funcionamiento de los activos, son capitalizados, procediendo tanto de fuentes de financiación específica destinados de forma expresa a la adquisición del elemento de inmovilizado, como de fuentes de financiación genérica de acuerdo a las pautas establecidas para activos cualificados en la NIC 23. Durante los ejercicios 2013, 2012 y 2011 no existen gastos financieros capitalizados como mayor valor del activo.

Los años de vida útil estimados por el Grupo para cada grupo de elementos se indican a continuación:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	33,33
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8,33 - 30
Equipos procesos de información	3 - 4
Elementos de transporte	6,25 - 10

La totalidad del inmovilizado material se amortiza linealmente en base a estos años de vida útil estimada.

El epígrafe "Inmovilizado en curso" recoge las adiciones realizadas en instalaciones técnicas y elementos de transporte, que aún no han entrado en explotación. El traspaso de inmovilizado en curso a inmovilizado en explotación se realiza cuando los activos están en disponibilidad para entrar en funcionamiento.

Una partida de inmovilizado material se da de baja cuando se vende o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros del uso continuo del activo. Las ganancias o pérdidas derivadas de la enajenación o baja de una partida de inmovilizado material se determinan como la diferencia entre el beneficio de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las inversiones realizadas por el Grupo en locales arrendados (o cedidos en uso), que no son separables del activo arrendado (o cedido en uso), se amortizan linealmente en función de su vida útil que corresponde a la menor entre la duración del contrato de arrendamiento (o de cesión) incluido el periodo de renovación cuando existen evidencias que soportan que la misma se va a producir, y la vida económica del activo.

#### **c) Deterioro de valor de los activos no financieros**

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

Los activos sujetos a 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 del valor por el importe que en libros del activo excede de su valor recuperable.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso.

El Grupo no dispone de inmovilizado intangible significativo ni de fondo de comercio alguno al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011 por lo que no ha sometido a deterioro el mismo.

Para el inmovilizado material más significativo que corresponde a terrenos y construcciones, existen tasaciones del ejercicio 2013 realizadas por terceros independientes que soportan que el valor de tasación es superior a su valor contable.

Para el resto del inmovilizado material el Grupo evalúa anualmente la existencia de indicios de deterioro (o en periodos intermedios en caso de que concurren evidencias de deterioro), determinando que a la fecha de los presentes estados financieros no existen indicios que hagan suponer que el valor recuperable de dichos activos sea menor que su valor contable registrado, por lo que el Grupo no ha sometido a deterioro el mismo.

#### **d) Arrendamientos operativos y financieros**

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de la propiedad al Grupo, el cual habitualmente tiene la opción de adquirirlo al finalizar el contrato en las condiciones acordadas al formalizarse la operación. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

El Grupo reconoce los arrendamientos financieros como activos y pasivos en el estado de situación financiera consolidado, al inicio del arrendamiento, al valor de mercado del activo arrendado o al valor actual de las cuotas de arrendamiento mínimas, si éste último fuera menor. Para calcular el valor actual de las cuotas de arrendamiento se utiliza la tasa de interés implícita del contrato. El coste de los activos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero se presenta en el estado de situación financiera consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato.

En cuanto a los arrendamientos operativos, los gastos del arrendamiento, cuando el Grupo actúa como arrendatario, se imputan linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante la vigencia del contrato con independencia de la forma estipulada en dicho contrato para el pago de las mismas. En el caso de que en el contrato se hubiese establecido incentivos al mismo por parte del arrendador consistentes en pagos a realizar por este que deberían corresponder al arrendatario, los ingresos procedentes de los mismos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias como una reducción en los costes de dicho contrato de una forma lineal al igual que éstos.

Los alquileres no tienen periodos de carencias ni cláusulas compensatorias que generen una obligación futura de compromiso de pagos, que pudieran tener un impacto significativo en los presentes estados financieros.

#### e) *Instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros se reconocen en el estado de situación financiera consolidado cuando el Grupo se convierte en una de las partes de las disposiciones contractuales del instrumento.

En los ejercicios 2013, 2012 y 2011 el Grupo ha aplicado a sus instrumentos financieros las normas de valoración que se indican a continuación:

##### Activos financieros

Los activos financieros que posee el Grupo se clasifican en las siguientes categorías:

- Préstamos y cuentas a cobrar
- Activos financieros disponibles para la venta

La clasificación depende de la naturaleza y la función del activo financiero y se determina en el momento del reconocimiento inicial.

##### 1. Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y las cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas a cobrar (incluidos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, saldos en bancos y efectivo, etc.) se valoran a coste amortizado aplicando el método del tipo de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando el tipo de interés efectivo, excepto en el caso de cuentas a cobrar a corto plazo cuyo plazo es inferior a 12 meses, puesto que en ese caso el efecto del descuento no es significativo.

El método del tipo de interés efectivo se utiliza para calcular el coste amortizado de un instrumento de deuda y para imputar los ingresos por intereses a lo largo del correspondiente periodo. El tipo de interés efectivo es aquel que permite descontar de manera exacta los cobros futuros estimados (incluidos

todos los honorarios pagados o percibidos que forman parte integral del tipo de interés efectivo, los costes de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del instrumento de deuda o, si procede, durante un periodo más breve hasta alcanzar el valor neto contable en el momento del reconocimiento inicial.

El Grupo registra las correspondientes provisiones por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas.

## 2. Activos financieros disponibles para la venta

Se incluyen los instrumentos de patrimonio que no se clasifican como préstamos y partidas a cobrar, inversiones mantenidas a vencimiento ni activos financieros mantenidos para negociar.

La totalidad de los activos financieros disponibles para la venta que posee el Grupo al cierre de los ejercicios 2013, 2012 y 2011 corresponden a acciones de sociedades admitidas a negociación en las Bolsas de Valores..

### *Valoración inicial*

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

### *Valoración posterior*

Los préstamos, partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado, utilizando el método de interés efectivo. En el estado de situación financiera consolidado los préstamos y cuentas a cobrar con un vencimiento inferior a 12 meses contados a partir de la fecha del mismo, se clasifican como corrientes.

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran a su valor razonable, registrándose en el Estado de Resultado Global Consolidado el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajena o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el Patrimonio Neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias. En este sentido, existe la presunción de que existe deterioro (carácter permanente) si se ha producido una caída de más del 40% del valor de cotización del activo o si se ha producido un descenso del mismo de forma prolongada durante un período de un año y medio sin que se recupere el valor.

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

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Por el contrario, el Grupo no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retengan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

### Pasivos financieros

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

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

El Grupo da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

#### **f) Existencias**

Las existencias se valoran al menor entre su precio de adquisición, coste de producción o valor neto realizable.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados para terminar su fabricación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

En la asignación de valor a sus inventarios el Grupo utiliza el método del precio medio ponderado.

El Grupo efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición (o a su coste de producción).

#### **g) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El efectivo y equivalentes de 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 menor.

#### **h) Provisiones y contingencias**

El Administrador Único del Grupo en la formulación de los estados financieros consolidados diferencian entre:

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

El estado de situación financiera consolidado adjunto recoge todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros sino que se informa sobre los mismos en las notas consolidadas, salvo que sean considerados remotos.

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

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual el Grupo no esté obligado a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

**i) Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo está obligado al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. En los estados financieros consolidados adjuntos no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

**j) Compromisos con el personal**

El pasivo por prestaciones a largo plazo reconocido en el estado de situación financiera consolidado adjunto corresponde al valor actual de las obligaciones asumidas a la fecha de cierre por la sociedad dependiente italiana Naturhouse, S.R.L. (Nota 14). El Grupo reconoce como gasto o como ingreso devengado en concepto de prestaciones a largo plazo el importe neto del coste de los servicios prestados durante el ejercicio, así como el correspondiente a cualquier reembolso y el efecto de cualquier reducción o liquidación de los compromisos adquiridos. El Grupo ha considerado no significativo el efecto de actualizar dicha provisión, así como el consecuente impacto financiero en los resultados y el patrimonio neto consolidado.

**k) Impuesto sobre Sociedades e impuestos diferidos**

El gasto o ingreso por el Impuesto sobre Sociedades español y los impuestos de naturaleza similar aplicables a las entidades extranjeras consolidadas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto consolidado, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

El impuesto sobre beneficios representa la suma del pago por impuesto corriente y la variación en los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos.

El gasto por impuesto corriente se calcula sobre la base imponible del ejercicio de las sociedades consolidadas. La base imponible consolidada difiere del resultado neto presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada porque excluye partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y excluye además partidas que nunca lo son. El pasivo del Grupo en concepto de impuestos corrientes se calcula utilizando tipos fiscales que han sido aprobados en la fecha del estado de situación financiera consolidado.

En España, Naturhouse Health S.A.U. se encuentra acogida al régimen especial de consolidación fiscal, de acuerdo con la Ley del Impuesto de Sociedades, siendo Kiluva, S.A la entidad cabecera del Grupo de Consolidación fiscal identificado con el número 265/09 y compuesto por todas aquellas sociedades

dependientes que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos de sociedades en España.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporales, que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporales sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas van a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

#### **l) Moneda extranjera**

Los estados financieros consolidados del Grupo se presentan en euros, que es la moneda funcional de la Sociedad Dominante. Al preparar los estados financieros de cada entidad individual del Grupo, las operaciones en monedas distintas a la moneda funcional de la entidad (divisas) se reconocen a los tipos de cambio vigentes a la fecha de la operación. Al cierre de cada ejercicio, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se convierten aplicando los tipos vigentes en esa fecha. Las partidas no monetarias reconocidas a valor razonable y denominadas en moneda extranjera, se convierten según los tipos vigentes en la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias valoradas a coste histórico en una moneda extranjera no son reconvertidas.

Las diferencias de cambio en las partidas monetarias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el periodo en el que se producen.

A efectos de presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos de las operaciones extranjeras del Grupo se convierten a euros aplicando los tipos de cambio vigentes al cierre de cada ejercicio financiero. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio medios del periodo, salvo si los tipos fluctúan significativamente durante dicho periodo, en cuyo caso se aplicarán aquellos vigentes en las fechas de las operaciones. Las diferencias de cambio, si las hubiere, se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en el patrimonio (asignándolas a socios externos, según proceda).

#### **m) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que el Grupo obtenga beneficios económicos y si los ingresos pueden medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se realice el pago. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. También deben cumplirse los siguientes criterios específicos de reconocimiento antes de registrar un ingreso:



### Venta de bienes

Los ingresos procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se entregan los bienes y se ha traspasado la propiedad, momento en el que se cumplen todas las condiciones siguientes:

- el Grupo ha transferido al comprador los principales riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los bienes;
- el Grupo no mantiene ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos puede determinarse con fiabilidad;
- es probable que el Grupo reciba los beneficios económicos derivados de la transacción;

Estos ingresos representan entre el 95% y el 98% del importe neto de la cifra de negocios del Grupo en los últimos 3 ejercicios (véase Nota 18.1).

La venta de bienes se realiza, principalmente, mediante la venta de producto al cliente franquiciado, o directamente al cliente final (consumidor) a través de las tiendas propias que posee el Grupo.

No existen devoluciones de producto significativas ni por parte del cliente franquiciado ni por parte del cliente final.

### Prestación de servicios

Los ingresos del Grupo por prestación de servicios corresponden, principalmente, al canon anual que el Grupo cobra directamente a sus franquiciados, así como a los contratos denominados "master franquicia", importe que el Grupo cobra a un tercero para que dicho tercero explote directamente en un país determinado las franquicias del Grupo. Dicho master franquicia se suele firmar por un periodo de 7 años y su importe oscila entre los 50.000 y 300.000 euros, que se factura una única vez.

En aplicación de la NIC 18, el Grupo reconoce la totalidad del ingreso por master franquicia cuando se han transferido la totalidad de los riesgos y beneficios asociados al contrato, que en general se produce en el momento de la apertura de la primera franquicia afecta a dicho contrato de master franquicia.

### Otros ingresos de explotación

En este epígrafe el Grupo registra, principalmente, refacturaciones de gastos a empresas vinculadas así como, en menor medida, los ingresos procedentes de las plantas fotovoltaicas que posee (véase Nota 8).

### Ingresos por dividendos e intereses

Los dividendos procedentes de inversiones se reconocen cuando se ha establecido el derecho del accionista a recibir el pago (siempre que sea probable que el Grupo perciba los beneficios económicos y que el importe del ingreso pueda medirse con fiabilidad).

Los ingresos por intereses derivados de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que el Grupo reciba los beneficios económicos y el importe del ingreso pueda medirse con fiabilidad. Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio temporal, en función del principal pendiente de pago y del tipo de interés efectivo aplicable, que es el tipo que permite descontar los flujos de efectivo futuros estimados

a lo largo de la vida prevista del activo financiero para obtener exactamente el importe neto en libros de dicho activo.

**n) Reconocimiento de gastos**

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados consolidada cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

Asimismo, se reconoce un gasto cuando se incurre en un pasivo y no se registra activo alguno, como puede ser un pasivo por una garantía.

Los principales gastos del Grupo corresponden a Aprovisionamientos (compra de producto terminado a sus proveedores), Otros Gastos de Explotación (arrendamientos, publicidad, transportes, servicios recibidos de su accionista único, y servicios de profesionales independientes, principalmente) y Gastos de Personal (sueldos y salarios, cargas sociales e indemnizaciones).

Tal y como se indica en la Nota 19.2, la mayor parte de las compras de producto terminado se realizan con partes vinculadas.

**ñ) Transacciones con partes vinculadas**

El Grupo realiza sus transacciones comerciales con partes vinculadas (ventas, servicios prestados, compras, servicios recibidos y arrendamientos, véase Nota 19.2), según se definen en NIC 24, a precios de mercado.

El Administrador Único de la Sociedad Dominante y sus asesores fiscales (BDO) consideran que no existen riesgos significativos en este sentido que puedan dar lugar a pasivos relevantes en el futuro. Adicionalmente, la mayor parte de las transacciones con partes vinculadas corresponden con sociedades que están dentro del Grupo de Consolidación Fiscal.

Aquellas transacciones con partes vinculadas no comerciales no realizadas a precios de mercado se ajustan contablemente a su valor razonable (véase Nota 13.f).

Adicionalmente, existen otras transacciones puntuales con partes vinculadas realizadas a su valor en libros (véase Nota 3.c).

**o) Información sobre medio ambiente**

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad del Grupo, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

Dichos activos se encuentran valorados, al igual que cualquier activo material, a precio de adquisición o coste de producción.

El Grupo amortiza dichos elementos siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil restante estimada de los diferentes elementos.

Los gastos medioambientales correspondientes a la gestión de los efectos medioambientales de las operaciones del Grupo, así como a la prevención de la contaminación relacionada con la operativa del mismo y/o el tratamiento de residuos y vertidos, son imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en función del criterio de devengo, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

La actividad del Grupo, por su naturaleza, no tiene un impacto medioambiental significativo.

**p) Información segmentada**

Los segmentos de negocio desglosados en las notas consolidadas son incluidos de manera consistente en base a la información interna disponible por el Administrador Único de la Sociedad Dominante. Los segmentos operativos son los componentes del Grupo Naturhouse que involucran actividades de negocio donde los ingresos se generan y los gastos se incurren, incluyendo los ingresos ordinarios y gastos de transacciones con otros componentes del mismo grupo. En relación a los segmentos, la información financiera es desglosada regularmente y los resultados operativos son revisados por el Administrador Único de la Sociedad Dominante, con el objetivo de decidir qué recursos deben asignarse a los segmentos y evaluar el rendimiento de estos.

En los presentes estados financieros consolidados del Grupo el Administrador Único de la Sociedad Dominante ha considerado los siguientes segmentos: España, Italia, Francia, Polonia y Resto de países (Nota 22).

**q) Estado de flujos de efectivo consolidado**

En el estado de flujos de efectivo consolidado, se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de activos financieros equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de la operativa de los negocios del Grupo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades operativas.

**r) Beneficio por acción**

El resultado básico por acción se calcula como el cociente entre el resultado neto del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad Dominante en cartera de las sociedades del Grupo.

Por su parte, el resultado por acción diluido se calcula como el cociente entre el resultado neto del ejercicio atribuible a los accionistas ordinarios ajustado por el efecto atribuible a las acciones ordinarias potenciales con efecto dilutivo y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la Sociedad Dominante. A estos efectos se considera que la conversión tiene lugar al comienzo del ejercicio o en el momento de la emisión de las acciones ordinarias potenciales, si éstas se hubiesen puesto en circulación durante el propio ejercicio.

## **6. Exposición al riesgo**

### **Riesgos financieros**

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo.

#### **1. Riesgo de crédito**

Con carácter general el Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Asimismo, realiza un adecuado seguimiento de las cuentas por cobrar de manera individualizada para determinar potenciales situaciones de insolvencia.

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 sus activos financieros.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible por tanto, principalmente, a sus deudores comerciales. Los importes se reflejan en el estado de situación financiera consolidado netos de provisiones para insolvencias, estimado por la Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual. El detalle de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del estado de situación financiera consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros			
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Provisión por insolvencias	(212)	(268)	(207)	(42)

El Grupo no tiene por tanto una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de clientes, mercados y geografías y siendo su importe individual por contraparte poco significativo.

No obstante, desde la Dirección Financiera del Grupo este riesgo se considera un aspecto clave en la gestión diaria del negocio, focalizando todos los esfuerzos en un adecuado control y supervisión de la evolución de las cuentas por cobrar y la morosidad, especialmente en aquellos sectores de actividad con mayor riesgo de insolvencia.

El Grupo tiene establecida una política de aceptación de clientes en base a la evaluación periódica de los riesgos de liquidez y solvencia y el establecimiento de límites de crédito para sus deudores. Por otra parte el Grupo realiza análisis periódicos de la antigüedad de la deuda con los clientes comerciales para cubrir los posibles riesgos de insolvencia.

El periodo medio de cobro oscila, según los países, entre 30 y 60 días. Los saldos con terceros significativos vencidos a más de 365 días se encuentran totalmente provisionados.

## 2. Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone de la tesorería que muestra su estado de situación financiera, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la Nota 15.

En el entorno actual de mercado, que durante los últimos ejercicios económicos ha estado marcado principalmente por una importante crisis financiera que ha llevado a una contracción generalizada del crédito, el Grupo ha mantenido una política proactiva respecto a la gestión del riesgo de liquidez, centrada fundamentalmente en la preservación de su liquidez.

En este sentido, el Grupo lleva a cabo una gestión del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

Por otro lado, se ha procurado siempre emplear la liquidez disponible para realizar una gestión anticipativa de las obligaciones de pago y de los compromisos de deuda.

Los excedentes de liquidez que obtiene el Grupo los destina principalmente a la cuenta corriente con el Accionista Único de la Sociedad Dominante, Kiluva, S.A. (Nota 19.1).

El calendario de pagos futuros para pasivos financieros se incluye en la Nota 15.

## 3. Riesgo de mercado en el tipo de interés y tipo de cambio:

Las actividades de explotación del Grupo son en su mayoría independientes respecto a las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen el Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Al cierre de los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010 el 100 % de los recursos ajenos era a tipo de interés variable.

A partir de la deuda neta financiera dispuesta al cierre de los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010, la implicación en los costes financieros que podría haber tenido una variación de un punto en el tipo de interés medio sería la siguiente:

### Ejercicio 2013

Variación tipo de interés	+1%	-1%
Variación coste financiero (miles €)	171	(171)

### Ejercicio 2012

Variación tipo de interés	+1%	-1%
Variación coste financiero (miles €)	281	(281)

#### Ejercicio 2011

Variación tipo de interés	+1%	-1%
Variación coste financiero (miles €)	243	(243)

#### Ejercicio 2010

Variación tipo de interés	+1%	-1%
Variación coste financiero (miles €)	330	(330)

No obstante, el Grupo no ha considerado necesario cubrir dichas fluctuaciones de tipo de interés, por lo que no ha contratado instrumentos derivados durante los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, el Grupo no opera de modo significativo en el ámbito internacional de países con moneda diferente al euro y, por tanto, su exposición a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas no es significativa.

#### Gestión del capital

El Grupo gestiona su capital para asegurar que las sociedades del Grupo serán capaces de continuar como negocios rentables. La estructura de capital del Grupo incluye deuda, que está a su vez constituida por los préstamos y facilidades crediticias, caja y activos líquidos, detalladas en la Nota 15, y fondos propios, que incluye capital y reservas según lo comentado en la Nota 13. En este sentido, el Grupo está comprometido a mantener niveles de apalancamiento coherentes con los objetivos de crecimiento, solvencia y rentabilidad.

La Dirección de la Sociedad Dominante, responsable de la gestión de riesgos financieros, revisa la estructura de capital periódicamente.

El ratio de deuda financiera neta sobre el Resultado Operativo antes de amortizaciones, deterioros y otros resultados al 31 de diciembre de 2013, 2012, 2011 y 2010 se sitúa en 1,2, 2,3, 1,7, 2,2 veces, respectivamente. En el cálculo del mencionado ratio, la Sociedad ha considerado como deuda financiera neta los epígrafes del estado de situación financiera consolidado de deudas no corrientes y corrientes netas de efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

## 7. Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del estado de situación financiera consolidado en los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

<i>Coste</i>	Miles de euros				Total
	Derechos de traspaso	Propiedad Industrial	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	
<b>Saldo a 1 de enero de 2010</b>	7	7	29	6	49
Adiciones	-	-	22	-	22
Retiros	-	-	(3)	-	(3)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	7	7	48	6	68
Variaciones del perímetro	-	38	6	7	51
Adiciones	-	9	28	4	41
Diferencias de conversión	-	(22)	(1)	-	(23)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	7	32	81	17	137
Adiciones	6	15	9	45	75
Retiros	-	-	(5)	-	(5)
Diferencias de conversión	-	7	1	-	8
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2012</b>	13	54	86	62	215
Variaciones del perímetro	-	-	4	-	4
Adiciones	-	10	8	-	18
Retiros	-	(27)	(2)	-	(29)
Diferencias de conversión	-	(16)	-	-	(16)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2013</b>	13	21	96	62	192

<i>Amortización acumulada</i>	Euros				
	Derechos de traspaso	Propiedad Industrial	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	Total
<b>Saldo a 1 de enero de 2010</b>	-	-	-	-	-
Dotaciones	(1)	-	(11)	-	(12)
Aplicaciones	-	-	3	-	3
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>(8)</b>	<b>-</b>	<b>(9)</b>
Dotaciones	(4)	(4)	(30)	(6)	(44)
Aplicaciones	-	(5)	-	-	(5)
Diferencias de conversión	-	3	2	-	5
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>(5)</b>	<b>(6)</b>	<b>(36)</b>	<b>(6)</b>	<b>(53)</b>
Dotaciones	(3)	(26)	(16)	(1)	(46)
Aplicaciones	-	7	1	(2)	6
Diferencias de conversión	-	(2)	-	(1)	(3)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>(8)</b>	<b>(27)</b>	<b>(51)</b>	<b>(10)</b>	<b>(96)</b>
Dotaciones	(1)	(26)	(10)	(1)	(38)
Aplicaciones	-	18	1	-	19
Diferencias de conversión	-	15	1	-	16
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>(9)</b>	<b>(20)</b>	<b>(59)</b>	<b>(11)</b>	<b>(99)</b>

<i>Valor neto contable</i>	Miles de euros				
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Derechos de traspaso	4	5	2	6	7
Propiedad Industrial	1	27	26	7	7
Aplicaciones informáticas	37	35	45	40	29
Otro inmovilizado intangible	51	52	11	6	6
<b>Total Activos intangibles</b>	<b>93</b>	<b>119</b>	<b>84</b>	<b>59</b>	<b>49</b>

## 8. Inmovilizaciones materiales

El movimiento habido durante los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

Coste	Miles de euros						Total
	Terrenos y bienes naturales	Construcciones	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Equipos procesos de información	Elementos de transporte	Inmovilizado en curso y anticipos	
<b>Saldo a 1 de enero de 2010</b>	<b>825</b>	<b>572</b>	<b>4.770</b>	<b>174</b>	<b>232</b>	<b>-</b>	<b>6.573</b>
Adiciones	-	-	621	-	20	4	645
Retiros	(288)	(148)	(14)	(80)	(51)	-	(581)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>537</b>	<b>424</b>	<b>5.377</b>	<b>94</b>	<b>201</b>	<b>4</b>	<b>6.637</b>
Variaciones del perímetro	261	692	396	111	75	1	1.536
Adiciones	-	7	906	35	-	-	948
Retiros	-	-	(58)	(24)	(49)	-	(131)
Diferencias de conversión	-	(10)	(39)	(1)	(2)	-	(52)
Traspasos	-	(2)	2	-	-	-	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>798</b>	<b>1.111</b>	<b>6.584</b>	<b>215</b>	<b>225</b>	<b>5</b>	<b>8.938</b>
Adiciones	-	28	703	305	-	2	1.038
Retiros	-	(17)	(549)	(35)	(65)	(3)	(669)
Diferencias de conversión	-	(10)	16	-	1	-	7
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>798</b>	<b>1.112</b>	<b>6.754</b>	<b>485</b>	<b>161</b>	<b>4</b>	<b>9.314</b>
Variaciones del perímetro	52	12	1.144	15	5	-	1.228
Adiciones	-	2	369	9	12	10	402
Retiros	-	(64)	(299)	(27)	(15)	-	(405)
Diferencias de conversión	-	(2)	(23)	(1)	(1)	-	(27)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>850</b>	<b>1.060</b>	<b>7.945</b>	<b>481</b>	<b>162</b>	<b>14</b>	<b>10.512</b>

<i>Amortización acumulada</i>	Miles de euros				
	Construcciones	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Equipos procesos de información	Elementos de transporte	Total
<b>Saldo a 1 de enero de 2010</b>	-	-	-	-	-
Dotaciones	(27)	(589)	(14)	(74)	(704)
Aplicaciones	5	146	5	133	289
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>(22)</b>	<b>(443)</b>	<b>(9)</b>	<b>59</b>	<b>(415)</b>
Dotaciones	(37)	(653)	(61)	(76)	(827)
Aplicaciones	-	-	23	18	41
Diferencias de conversión	3	16	-	1	20
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>(56)</b>	<b>(1.080)</b>	<b>(47)</b>	<b>2</b>	<b>(1.181)</b>
Dotaciones	(32)	(852)	(106)	(46)	(1.036)
Aplicaciones	8	195	25	57	285
Diferencias de conversión	(6)	-	-	(1)	(7)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>(86)</b>	<b>(1.737)</b>	<b>(128)</b>	<b>12</b>	<b>(1.939)</b>
Dotaciones	(38)	(893)	(167)	(47)	(1.145)
Aplicaciones	37	163	5	14	219
Diferencias de conversión	1	9	-	1	11
Trasposos	21	(64)	43	-	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>(65)</b>	<b>(2.522)</b>	<b>(247)</b>	<b>(20)</b>	<b>(2.854)</b>

<i>Deterioros</i>	Miles de euros		
	Terrenos y bienes naturales	Construcciones	Total
<b>Saldo a 1 de enero de 2010</b>	<b>(454)</b>	<b>(127)</b>	<b>(581)</b>
Aplicaciones	4	1	5
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>(450)</b>	<b>(126)</b>	<b>(576)</b>
Aplicaciones	4	1	5
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>(446)</b>	<b>(125)</b>	<b>(571)</b>
Aplicaciones	9	2	11
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>(437)</b>	<b>(123)</b>	<b>(560)</b>
Aplicaciones	9	2	11
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>(428)</b>	<b>(121)</b>	<b>(549)</b>

<i>Valor neto contable</i>	Miles de euros				
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Terrenos y bienes naturales	422	361	352	87	371
Construcciones	874	903	930	276	445
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5.423	5.017	5.504	4.934	4.770
Equipos procesos de información	234	357	168	85	174
Elementos de transporte	142	173	227	260	232
Inmovilizado en curso y anticipos	14	4	5	4	-
<b>Total Inmovilizado Material</b>	<b>7.109</b>	<b>6.815</b>	<b>7.186</b>	<b>5.646</b>	<b>5.992</b>

Las adiciones y retiros en los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010 hacen referencia, básicamente, a las reformas y remodelaciones practicadas en las oficinas y en las tiendas propias del Grupo.

Las variaciones del perímetro del ejercicio 2013 hacen referencia a la fusión de Naturhouse Health, S.A.U. (anteriormente, Housediet, S.L.U) y Kiluva Diet, S.L.U (España).

Las variaciones de perímetro del ejercicio 2011 hacen referencia, principalmente, a la incorporación en el perímetro de Kiluva Portuguesa - Nutrição e Dietética, Ltd y Naturhouse Sp. zo.o.

Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011 dentro del epígrafe "Otras instalaciones, utillaje y mobiliario" se incluyen unas placas fotovoltaicas y otro inmovilizado cuyo valor neto contable asciende a 2.594, 1.763 y 1.825 miles de euros, respectivamente. Este inmovilizado se amortiza linealmente como cualquier inmovilizado del Grupo pero no está afecto directamente a la actividad del Grupo y en el ejercicio 2014 la Sociedad Dominante está negociando su venta al Accionista Único por el mismo importe que su valor en libros (ver Nota 23). Al 31 de

diciembre de 2013, 2012 y 2011 dicho inmovilizado no cumple con los criterios establecidos en la NIIF 5 para su clasificación como "Activos no corrientes mantenidos para la venta".

Al 31 de diciembre de 2013, 2012, 2011 y 2010 existen elementos en el inmovilizado material con un coste en origen (valor contable bruto) por importe de 3.072, 2.404, 2.414 y 2.021 miles de euros, respectivamente, que se mantienen bajo contratos de arrendamiento financiero y que garantizan la deuda bancaria asumida por los citados contratos (véase Nota 9).

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los elementos de inmobilizaciones materiales. Al 31 cierre de los ejercicios 2013, 2012 y 2011, el Administrador Único de la Sociedad Dominante estima que no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

El detalle del inmovilizado material a 31 de diciembre de 2013, 2012, 2011 y 2010 situado fuera del territorio español, se detalla a continuación:

	Miles de euros				
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
<b>Coste:</b>					
Terrenos y construcciones	1.169	1.233	1.216	161	161
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.671	2.768	2.583	942	714
Equipos procesos de información	147	153	119	5	5
Elementos de transporte	98	90	89	39	19
<b>Total coste</b>	<b>4.085</b>	<b>4.244</b>	<b>4.006</b>	<b>1.148</b>	<b>899</b>
<b>Amortización acumulada</b>	<b>(1.656)</b>	<b>(1.317)</b>	<b>(951)</b>	<b>(222)</b>	<b>-</b>
<b>Total valor neto</b>	<b>2.429</b>	<b>2.927</b>	<b>3.055</b>	<b>926</b>	<b>899</b>

Los deterioros registrados corresponden al registro a valor de mercado de determinados activos (inferior a su valor contable), principalmente de un inmueble propiedad del Grupo en Tenerife, deterioro practicado de acuerdo con tasaciones realizadas por terceros independientes durante los ejercicios 2010 y 2013. En el ejercicio 2014 se ha vendido dicho inmueble a una sociedad vinculada al Accionista Único (ver Nota 23).

## 9. Arrendamientos

### Arrendamientos financieros

Al cierre de los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010 el Grupo, en su condición de arrendatario financiero, tiene reconocidos activos arrendados conforme al siguiente detalle (en miles de euros):

#### Ejercicio 2013

Concepto	Duración del contrato en meses	Euros				
		Coste en origen	Cuotas satisfechas (*)		Cuotas pendientes (*)	
			De años anteriores	Del presente ejercicio	Cuotas pendientes corrientes	Cuotas pendientes no corrientes
Terrenos y Construcciones	120-144	1.363	961	103	61	238
Instalaciones técnicas	84	1.596	1.096	244	256	-
Elementos de transporte	48	113	98	11	4	-
<b>Total</b>		<b>3.072</b>	<b>2.155</b>	<b>358</b>	<b>321</b>	<b>238</b>

#### Ejercicio 2012

Concepto	Duración del contrato en meses	Euros				
		Coste en origen	Cuotas satisfechas (*)		Cuotas pendientes (*)	
			De años anteriores	Del presente ejercicio	Cuotas pendientes corrientes	Cuotas pendientes no corrientes
Terrenos y Construcciones	120-144	1.363	854	107	103	299
Instalaciones técnicas	84	928	558	122	142	106
Elementos de transporte	48	113	60	38	11	4
<b>Total</b>		<b>2.404</b>	<b>1.472</b>	<b>267</b>	<b>256</b>	<b>409</b>

**Ejercicio 2011**

Concepto	Duración del contrato en meses	Coste en origen	Euros			
			Cuotas satisfechas (*)		Cuotas pendientes (*)	
			De años anteriores	Del presente ejercicio	Cuotas pendientes corrientes	Cuotas pendientes no corrientes
Terrenos y Construcciones	120-144	1.363	730	124	107	402
Instalaciones técnicas	84	928	423	135	122	248
Elementos de transporte	36-48	123	27	35	38	23
<b>Total</b>		<b>2.414</b>	<b>1.180</b>	<b>294</b>	<b>267</b>	<b>673</b>

**Ejercicio 2010**

Concepto	Duración del contrato en meses	Coste en origen	Euros			
			Cuotas satisfechas (*)		Cuotas pendientes (*)	
			De años anteriores	Del presente ejercicio	Cuotas pendientes corrientes	Cuotas pendientes no corrientes
Terrenos y Construcciones	120	990	454	96	89	351
Instalaciones técnicas	84	928	289	134	135	370
Elementos de transporte	36	103	12	23	23	45
<b>Total</b>		<b>2.021</b>	<b>755</b>	<b>253</b>	<b>247</b>	<b>766</b>

(\*) Tanto en cuotas satisfechas como en cuotas pendientes únicamente se incluye la parte de la cuota que corresponde al coste del bien, sin incluir la cuota correspondiente a los intereses.

El valor neto contable de los activos asociados a contratos de arrendamiento financiero al cierre de los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010 es el que se detalla a continuación:

	Miles de euros				
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Terrenos y construcciones	615	539	547	226	226
Instalaciones técnicas	1.517	776	807	839	870
Elementos de transporte	-	63	83	102	-
<b>Total</b>	<b>2.132</b>	<b>1.378</b>	<b>1.437</b>	<b>1.167</b>	<b>1.096</b>

Al cierre de los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010 el Grupo tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas (incluyendo, si procede, las opciones de compra), de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos Financieros Cuotas Mínimas	Miles de euros			
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Menos de un año	321	256	267	247
Entre uno y cinco años	238	409	643	756
Más de cinco años	-	-	30	10
<b>Total</b>	<b>559</b>	<b>665</b>	<b>940</b>	<b>1.013</b>

Al cierre del ejercicio 2013, los arrendamientos financieros corresponden, principalmente, a dos locales del Grupo ubicados en Tenerife (España) y Lisboa (Portugal), así como los correspondientes a las placas fotovoltaicas ubicadas en las provincias de Barcelona, Guadalajara y Las Palmas (España).

En opinión del Administrador Único de la Sociedad Dominante, el Grupo ejercerá la opción de compra al vencimiento de los contratos de arrendamiento financiero suscritos en relación con los locales y las placas fotovoltaicas descritos anteriormente, en vigor al 31 de diciembre de 2013.

#### *Arrendamientos operativos*

Al cierre de los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010, el Grupo tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente (en miles de euros):

Cuotas Mínimas	Miles de euros			
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Menos de un año	2.443	2.568	2.529	2.270
Entre uno y cinco años	2.410	3.435	4.210	5.617
Más de cinco años	231	247	605	904
<b>Total</b>	<b>5.084</b>	<b>6.250</b>	<b>7.344</b>	<b>8.791</b>

Los arrendamientos operativos corresponden principalmente al alquiler de las oficinas, almacenes y tiendas propias que posee el Grupo. El Grupo mantiene distintos arrendamientos con una sociedad vinculada a su Accionista Único, Tartales, S.L.U., conforme a lo descrito en la Nota 19.2.

El coste de dichos arrendamientos se registra en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta y su importe asciende a 3.253 miles de euros en 2013, 3.288 miles de euros en 2012, 3.067 miles de euros en 2011 y 2.536 miles de euros en 2010.

## 10. Activos financieros

### 10.1 Activos financieros no corrientes

A 31 de diciembre de 2013, 2012, 2011 y 2010, el detalle de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros				
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Instrumentos de patrimonio:					
- Activos disponibles para la venta	42	3.840	8.994	15.417	21.878
- Otros instrumentos de patrimonio	103	-	-	-	-
Otros activos financieros:					
- Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	439	366	366	314	223
<b>Total</b>	<b>584</b>	<b>4.206</b>	<b>9.360</b>	<b>15.731</b>	<b>22.101</b>

#### **Valor razonable de instrumentos financieros: Técnicas de valoración e hipótesis aplicables para la medición del valor razonable**

Los instrumentos financieros se agrupan en tres niveles de acuerdo con el grado en que el valor razonable es observable.

- Nivel 1: son aquellos referenciados a precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: son aquellos referenciados a otros inputs (que no sean los precios cotizados incluidos en el nivel 1) observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: son los referenciados a técnicas de valoración, que incluyen inputs para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (inputs no observables).

El importe registrado en el epígrafe "Activos disponibles para la venta" del estado de situación financiera consolidado adjunto corresponde, exclusivamente, a la cartera en instrumentos de patrimonio, instrumentos financieros de Nivel 1, en renta variable con cotización oficial valorados a valor razonable.

Asimismo, en el ejercicio 2013, se incluyen instrumentos de patrimonio registrados en el epígrafe "Otros instrumentos de patrimonio", valorados a coste de adquisición que corresponden a la participación mantenida por el Grupo en las dos sociedades Twinat, S.R.L. y Twinat Sp. Zo.o., de nacionalidad italiana y polaca, respectivamente. Dichas sociedades fueron constituidas en el ejercicio 2013 y han estado inactivas durante todo el ejercicio. El Grupo mantiene un 51% de los derechos de voto en ambas sociedades y no ha procedido a su consolidación dado que el Administrador Único considera que su efecto es completamente insignificante en los estados financieros consolidados adjuntos. Asimismo, dichas participaciones han sido enajenadas en el ejercicio 2014 al Accionista Único por el mismo coste por el que se encontraban registradas (103 miles de euros), véase Nota 23.

### Activos disponibles para la venta

El detalle del valor neto contable de las principales acciones que mantenía el Grupo al cierre de los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros			
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Sniace, S.A.	-	-	-	5.666
Banco Popular Español, S.A.	-	971	3.393	3.612
Fomento de Construcciones y Contratas, S.A.	-	1.031	2.204	2.163
Natraceutical, S.A.	-	-	-	1.922
Banco de Sabadell, S.A.	-	709	1.013	1.020
Caixabank, S.A.	-	652	938	796
Otras entidades	42	477	1.446	238
<b>Total</b>	<b>42</b>	<b>3.840</b>	<b>8.994</b>	<b>15.417</b>

El movimiento de dicho epígrafe al cierre de los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010 es el siguiente:

#### Ejercicio 2013

	Miles de euros				
	31/12/2012	Altas por variación de perímetro (Nota 3.c)	Altas	Bajas	31/12/2013
Activos disponibles para la venta	27.142	7.277	-	(29.784)	4.635
Deterioro de cartera	(23.302)	(6.460)	(50)	25.219	(4.593)
<b>Total</b>	<b>3.840</b>	<b>817</b>	<b>(50)</b>	<b>(4.565)</b>	<b>42</b>

Durante el ejercicio 2013, el Grupo ha recibido dividendos por importe de 31 miles de euros procedentes de las inversiones en renta variable (véase Nota 18.4). Las bajas del ejercicio 2013 corresponden a ventas realizadas a terceros.

#### Ejercicio 2012

	Miles de euros			
	31/12/2011	Altas	Bajas	31/12/2012
Activos disponibles para la venta	26.699	791	(348)	27.142
Deterioro de cartera	(17.705)	(5.597)	-	(23.302)
<b>Total</b>	<b>8.994</b>	<b>(4.806)</b>	<b>(348)</b>	<b>3.840</b>

Durante el ejercicio 2012, el Grupo ha recibido ingresos procedentes de las inversiones en renta variable por importe de 691 miles de euros (véase Nota 18.4). Las bajas del ejercicio 2012 corresponden a ventas realizadas a terceros.

#### Ejercicio 2011

	Miles de euros				
	31/12/2010	Altas por variación de perímetro (Nota 3.c)	Altas	Bajas	31/12/2011
Activos disponibles para la venta	49.965	4.182	1.153	(28.601)	26.699
Deterioro de cartera	(34.548)	(2.166)	(1.408)	20.417	(17.705)
<b>Total</b>	<b>15.417</b>	<b>2.016</b>	<b>(255)</b>	<b>(8.184)</b>	<b>8.994</b>

Durante el ejercicio 2011, el Grupo ha recibido dividendos por importe de 333 miles de euros procedentes de las inversiones en renta variable (véase Nota 18.4). Las bajas del ejercicio 2011 corresponden a ventas realizadas a terceros excepto ventas con un coste de 27.761 miles de euros realizadas al Accionista Único.

#### Ejercicio 2010

	Miles de euros			
	01/01/2010	Altas	Bajas	31/12/2010
Activos disponibles para la venta	53.040	1.157	(4.232)	49.965
Deterioro de cartera	(31.162)	(3.386)	-	(34.548)
<b>Total</b>	<b>21.878</b>	<b>(2.229)</b>	<b>(4.232)</b>	<b>15.417</b>

Durante el ejercicio 2010, el Grupo ha recibido dividendos por importe de 379 miles de euros procedentes de las inversiones en renta variable (véase Nota 18.4). Las bajas del ejercicio 2010 corresponden a ventas realizadas a terceros.

#### Deterioro de cartera

Los beneficios y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable de estas inversiones disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio neto del Grupo hasta que el activo se enajena o se determina que ha sufrido un deterioro de valor, momento en el cual los beneficios o las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto se incluyen en los resultados netos del período.

Se presume que existe una evidencia de deterioro si se ha producido una caída de más del 40% del valor de cotización del activo durante un período de 1,5 años, sin que se haya recuperado el valor sin perjuicio del registro por deterioro con anterioridad al cumplimiento de dichos parámetros.

Durante los últimos 4 ejercicios se ha producido prácticamente una caída de valor del 40% o más del valor de cotización de dichos activos por lo que el Grupo ha ido reconociendo en los resultados netos del periodo las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto.

La diferencia entre el deterioro de cartera registrado y los ajustes de valor reconocidos en el estado de resultados global corresponde a las plusvalías o minusvalías obtenidas en la venta de acciones.

Determinados títulos sobre los valores registrados en este epígrafe se encuentran pignorados a las pólizas de crédito descritas en la Nota 16, las cuales, a su a su vez, están avaladas por el Accionista Único de la Sociedad Dominante.

### 10.2 Inversiones en empresas vinculadas

El saldo registrado en el epígrafe "Inversiones en empresas vinculadas" del estado de situación financiera consolidado adjunto por importe de 25.659, 33.172, 25.617 y 28.048 miles de euros en los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010, respectivamente, corresponde a la gestión de tesorería centralizada que la Sociedad Dominante tiene con Kiluva, S.A. (Nota 19.1). Dicha cuenta corriente no ha devengado un interés de mercado según acuerdo entre las partes, por lo que el Grupo ha procedido a registrar contablemente como ingreso financiero un interés de mercado con cargo a "Otros repartos al Accionista Único" (véase Nota 13.f).

Para el cálculo del valor razonable de los intereses se ha considerado el tipo de interés medio de los préstamos y las pólizas de crédito del Grupo, que han oscilado entre el 3,7% y el 4,9% anual durante los últimos 3 ejercicios (véase Nota 15).

El importe registrado como ingreso financiero por dicho concepto ha ascendido durante los ejercicios 2013, 2012 y 2011 a 1.404, 1.347, y 1.399 miles de euros, respectivamente.

El Administrador Único de la Sociedad Dominante considera que dichos saldos son totalmente recuperables y se liquidarán en su totalidad una vez finalice con éxito el proceso de colocación y admisión a negociación de las acciones de la Sociedad Dominante en las Bolsas de Valores comentado en la Nota 23.

### 10.3 Activos financieros corrientes

La composición de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de euros				
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Imposiciones bancarias	1.902	945	527	-	-
Otras inversiones financieras a corto plazo	42	42	42	-	-
<b>Total</b>	<b>1.944</b>	<b>987</b>	<b>569</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

El importe registrado en la línea "Imposiciones bancarias" corresponde principalmente a depósitos constituidos con entidades financieras con vencimiento inferior a un año y superior a 3 meses y remunerados a un tipo de interés de mercado.

El valor contable de los activos financieros del Grupo, no difiere significativamente de su valor razonable.

## **11. Existencias**

La composición del epígrafe de "Existencias" del estado de situación financiera consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2013, 2012, 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de Euros				
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Mercaderías	2.694	2.421	2.240	2.250	2.014

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Existencias" del estado de situación financiera consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Euros						
	01/01/2010	Dotaciones	31/12/2010	Reversiones	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Deterioro de existencias	4	58	62	(62)	-	-	-

Las correcciones valorativas registradas han estado motivadas, principalmente, por la obsolescencia de algunos productos almacenados por el Grupo. Los criterios seguidos por el Grupo para determinar la necesidad de efectuar dichas correcciones valorativas se detallan en la Nota 5.f.

## **12. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

La práctica totalidad de los saldos de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2013, 2012, 2011 y 2010 corresponde al importe depositado en cuentas corrientes e imposiciones financieras inferiores a 3 meses que a dichas fechas mantenía el Grupo con entidades financieras, mayoritariamente denominadas en euros, de libre disposición y remuneradas a tipos de mercado, no siendo significativo el importe de efectivo en caja.

## **13. Patrimonio neto**

### **a) Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 1.000 acciones nominativas de 375 euros de valor nominal cada una de ellas totalmente suscritas y desembolsadas (800 acciones nominativas de 375 euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010). Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010, la Sociedad Kiluva, S.A. es la propietaria del 100% de las acciones de la Sociedad Dominante. La Sociedad mantiene contratos y realiza operaciones con su Accionista Único de acuerdo con lo descrito en la Nota 19, y ha cumplido todos los requisitos de información en relación con su condición de unipersonal.

Durante el ejercicio 2013, el Accionista Único de la Sociedad Dominante aprobó la fusión de Naturhouse Health, S.A.U. con la Sociedad del Grupo Kiluva Diet, S.L.U (véase Nota 3.c). Como consecuencia de dicha fusión, el capital social de la Sociedad Dominante se ha incrementado en 75 miles de euros mediante la emisión de 200 participaciones de 375 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 2.149 miles de euros (10,7 miles de euros por participación).

**b) Reserva legal**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

**c) Patrimonio neto atribuible a socios externos**

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2013, 2012, 2011 y 2010 adjunto es el siguiente:

	Miles de Euros				
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Housediet S.A.R.L.	-	108	96	99	-
Kiluva Portuguesa Nutricao e Dietética, Lda.	547	586	1.012	-	-
Naturhouse, GmbH	126	119	3	2	2
Housediet, Llc	-	-	-	21	35
Zamodiet México, S.A de C.V.	202	272	284	317	165
<b>Total</b>	<b>875</b>	<b>1.085</b>	<b>1.395</b>	<b>439</b>	<b>202</b>

El movimiento habido durante los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010 en este capítulo del estado de situación financiera consolidado adjunto se muestra a continuación:

	Miles de Euros
<b>Saldo al 1 de enero de 2010</b>	<b>202</b>
Resultado atribuible a intereses minoritarios	(8)
Diferencias de Conversión	27
Variaciones del perímetro	108
Otras variaciones del patrimonio neto	110
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>439</b>
Resultado atribuible a intereses minoritarios	306
Diferencias de Conversión	(28)
Variaciones del perímetro	678
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>1.395</b>
Resultado atribuible a intereses minoritarios	(158)
Diferencias de Conversión	15
Variaciones del perímetro	123
Dividendos	(290)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>1.085</b>
Resultado atribuible a intereses minoritarios	(92)
Diferencias de Conversión	(10)
Variaciones del perímetro	(108)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>875</b>

**d) Diferencias de conversión**

La composición del epígrafe "Diferencias de conversión" del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2013, 2012, 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de Euros				
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Houscdiet, Llc	-	-	-	19	-
Naturhouse Franchising Co, Ltd	-	6	1	-	-
Naturhouse, Sp. zo.o.	112	94	-	-	-
Zamodiet México, S.A de C.V.	12	17	5	25	-
<b>Total</b>	<b>124</b>	<b>117</b>	<b>6</b>	<b>44</b>	<b>-</b>

**e) Beneficio/(Pérdida) por acción**

El beneficio o pérdida por acción se calcula en base al beneficio o pérdida correspondiente a los accionistas de la Sociedad Dominante por el número medio de acciones ordinarias en circulación durante el periodo. Al cierre de los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010 los beneficios o pérdidas por acción son los siguientes:

	2013	2012	2011	2010
Número de acciones	1.000	800	800	800
Número de acciones promedio	1.000	800	800	800
Resultado Neto Consolidado de la Sociedad Dominante (Miles de euros)	8.544	3.774	7.336	7.922
Número de acciones propias	-	-	-	-
Número de acciones en circulación	1.000	800	800	800
Beneficio/(Pérdida) por acción (en miles de euros por acción)				
- Básico	8,54	4,72	9,17	9,90
- Diluido	8,54	4,72	9,17	9,90

No existen instrumentos financieros que puedan diluir el beneficio o pérdida por acción.

**f) Otros repartos al Accionista Único**

Los importes reflejados en el capítulo "Otros repartos al Accionista Único" corresponden al registro de determinadas transacciones con el Accionista Único que se habían tratado a nivel de los estados financieros individuales a precios diferentes del mercado, al encontrarse en el mismo grupo de consolidación fiscal. En consecuencia, se han reevaluado estas transacciones en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, registrándolas a precios de mercado, considerando adicionalmente su efecto fiscal y considerando como contrapartida la cuenta de "Otros repartos al Accionista Único". La transacción más relevante reevaluada corresponde a los intereses devengados de la cuenta a cobrar del Accionista Único por gestión centralizada de tesorería (véase Nota 10.2).

**14. Provisiones y contingencias**

**a) Provisiones no corrientes**

El saldo de otras provisiones no corrientes hace referencia a un compromiso que el grupo mantiene con determinados empleados de la sociedad italiana Naturhouse S.R.L. Dicho compromiso TFR (indemnizaciones por fin de contrato), liquidable en el momento del cese de la relación laboral, independientemente de si el cese es voluntario o no. A partir del 1 de enero de 2007, con el cambio normativo en Italia, la reserva constituida para el TFR hasta el 31 de diciembre de 2006 permanece en la sociedad, y se revalúa con los parámetros de la Ley 297/82, y, las retenciones del salario abonado a cada empleado se abonan por la sociedad al INPS (entidad estatal italiana equivalente a la Seguridad Social). Dicho compromiso no se encuentra externalizado y el gasto del mismo se registra en el epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el cual ha ascendido a 186, 203 y 227 miles de euros para los ejercicios 2013, 2012 y 2011, respectivamente.

**b) Contingencias**

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 el Grupo mantiene en disputa con la empresa vinculada Zamodiet, S.A. una deuda comercial por importe de 2,4 y 2,2 millones de euros, respectivamente, encontrándose dicho pasivo registrado en el epígrafe "Proveedores, empresas vinculadas". El Administrador Único de la Sociedad Dominante, junto con sus asesores legales, considera que de la resolución del citado litigio no se derivarán impactos patrimoniales para el Grupo Naturhouse al encontrarse dicha deuda garantizada por el Accionista

Único de la Sociedad Dominante. Adicionalmente, el Grupo mantiene otros litigios menores diversos que se encuentran actualmente en trámite cuyo impacto máximo en ningún caso sería significativo.

El Administrador Único de la Sociedad Dominante no estima por tanto que puedan derivarse pasivos relevantes como consecuencia de los hechos descritos en los párrafos anteriores.

### **15. Deuda financiera**

El desglose de la deuda financiera corriente y no corriente del Grupo a 31 de diciembre de 2013, 2012, 2011 y 2010 es el siguiente:

#### **Ejercicio 2013**

	Miles de Euros			
	Importe Inicial o Límite	Vencimiento		Total
		Corriente	No corriente	
<b>Deudas con entidades de crédito:</b>				
Préstamos	34.800	8.626	5.614	14.240
Arrendamientos financieros (Nota 10)	3.262	321	238	559
Pólizas de crédito	7.000	5.485	-	5.485
Efectos descontados	2.100	245	-	245
<b>Subtotal deudas entidades de crédito</b>	<b>47.162</b>	<b>14.677</b>	<b>5.852</b>	<b>20.529</b>
Otros pasivos financieros	-	10	13	23
<b>TOTAL</b>	<b>47.162</b>	<b>14.687</b>	<b>5.865</b>	<b>20.552</b>

#### **Ejercicio 2012**

	Miles de Euros			
	Importe Inicial o Límite	Vencimiento		Total
		Corriente	No corriente	
<b>Deudas con entidades de crédito:</b>				
Préstamos	34.800	18.544	4.159	22.703
Arrendamientos financieros (Nota 10)	2.403	256	409	665
Pólizas de crédito	14.225	9.373	-	9.373
Efectos descontados	3.700	267	-	267
Intereses	-	81	-	81
<b>Subtotal deudas entidades crédito</b>	<b>55.128</b>	<b>28.521</b>	<b>4.568</b>	<b>33.089</b>
Otros pasivos financieros	-	16	13	29
<b>TOTAL</b>	<b>55.128</b>	<b>28.537</b>	<b>4.581</b>	<b>33.118</b>

**Ejercicio 2011**

	Miles de Euros			
	Importe Inicial o Límite	Vencimiento		Total
		Corriente	No Corriente	
<b>Deudas con entidades de crédito:</b>				
Préstamos	31.526	5.047	5.558	10.605
Arrendamientos financieros (Nota 10)	2.403	267	673	940
Pólizas de crédito	16.025	14.888	-	14.888
Efectos descontados	5.488	312	-	312
Intereses	-	175	-	175
<b>Subtotal deudas entidades crédito</b>	<b>55.442</b>	<b>20.689</b>	<b>6.231</b>	<b>26.920</b>
Otros Pasivos Financieros	-	3	17	20
<b>TOTAL</b>	<b>55.442</b>	<b>20.692</b>	<b>6.248</b>	<b>26.940</b>

**Ejercicio 2010**

	Miles de Euros			
	Importe Inicial o Límite	Vencimiento		Total
		Corriente	No Corriente	
<b>Deudas con entidades de crédito:</b>				
Préstamos	40.736	9.133	9.769	18.902
Arrendamientos Financieros (Nota 10)	2.021	247	766	1.013
Pólizas de crédito	17.730	17.341	-	17.341
Efectos descontados	4.950	350	-	350
Intereses	-	779	-	779
<b>Subtotal Deudas Entidades crédito</b>	<b>65.437</b>	<b>27.850</b>	<b>10.535</b>	<b>38.385</b>
Otros Pasivos Financieros	-	2	9	11
<b>TOTAL</b>	<b>65.437</b>	<b>27.852</b>	<b>10.544</b>	<b>38.396</b>

**Préstamos**

El Grupo mantiene varios préstamos otorgados por distintas entidades de crédito en los cuales tanto el Accionista Único como las sociedades vinculadas al mismo, Finverki, S.L.U., Tartales, S.L.U. y Kiluva Diet, S.L.U. (fusionada con la Sociedad Dominante en 2013) actúan como fiadores. No existen garantías adicionales otorgadas en relación a dichos préstamos.

El detalle por vencimientos de los préstamos mantenidos por el Grupo es, en su valor nominal, el siguiente:

Vencimiento	Miles de Euros			
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
2011	-	-	-	9.133
2012	-	-	5.047	4.767
2013	-	18.544	3.153	2.869
2014	8.626	3.557	2.405	2.133
2015	3.729	602	-	-
2016	1.885	-	-	-
<b>Total</b>	<b>14.240</b>	<b>22.703</b>	<b>10.605</b>	<b>18.902</b>

Algunos de los préstamos indicados anteriormente incluyen determinadas cláusulas de vencimiento y obligación de amortización anticipada ("covenants"). Al cierre de los ejercicios 2012 y 2013, se habían incumplido algunas de las mencionadas cláusulas, motivo por el que el estado de situación financiera consolidado adjunto presenta la deuda asociada a los mismos con vencimiento contractual en el largo plazo dentro del pasivo corriente por importe de 10.078 y 709 miles de euros, respectivamente.

El motivo del citado incumplimiento de covenants en el ejercicio 2012 correspondía a que las entidades que actúan como fiadores deben tener una situación patrimonial positiva al cierre del ejercicio. Una de dichas sociedades tenía patrimonio neto negativo al 31 de diciembre de 2012.

Las entidades financieras concedentes de dichos préstamos no han ejercido la cláusula de vencimiento y obligación de amortización anticipada y durante los ejercicios 2013 y 2014 se ha restablecido la situación patrimonial positiva de dichas sociedades, por lo que no se prevén incumplimientos de los covenants en el próximo ejercicio.

#### Pólizas de crédito

Al cierre del ejercicio 2013, las pólizas anteriormente descritas tienen como garantía las inversiones financieras descritas en la Nota 10.1 y actúa como fiador el Accionista Único de la Sociedad Dominante, Kiluva, S.A. Asimismo, se encuentran pignoradas como garantía de las citadas pólizas de crédito determinadas inversiones financieras del Accionista Único y de la sociedad vinculada al mismo, Finverki, S.L.U.

Las pólizas de crédito firmadas por el Grupo tienen la modalidad de renovación tácita anual, excepto denuncia por cualquiera de las dos partes con un periodo de preaviso pactado, por lo que se han presentado en el pasivo corriente. Las pólizas vigentes al cierre del ejercicio 2013 están acordadas bajo esta modalidad hasta el ejercicio 2016.

#### Tipo de interés medio de préstamos y pólizas de crédito

El tipo de interés medio de los préstamos y pólizas de crédito en los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010 ha sido el 4,34%, 4,87%, 3,72% y el 3,13% anual, respectivamente.

El valor contable de la deuda financiera del Grupo, no difiere significativamente de su valor razonable.

## 16. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Los saldos de este epígrafe del pasivo corriente del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2013, 2012, 2011 y 2010 presentan la siguiente composición:

	Miles de Euros				
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Proveedores	1.089	1.347	1.421	1.608	2.382
Acreedores varios	835	1.073	1.012	1.327	1.492
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	1.126	885	856	409	199
Anticipos de clientes	-	203	-	-	4
Periodificaciones a corto plazo	179	180	154	120	66
<b>Total</b>	<b>3.229</b>	<b>3.688</b>	<b>3.443</b>	<b>3.464</b>	<b>4.143</b>

El valor contable de los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar no difiere significativamente de su valor razonable.

Las remuneraciones pendientes de pago corresponden, principalmente, a la periodificación de la paga extra de verano así como a la retribución variable de determinados trabajadores del Grupo.

**Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.**

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del ejercicio (Miles de Euros)					
	2013		2012		2011	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	5.673	42%	8.987	78%	18.938	85%
Resto	7.815	58%	2.566	22%	3.315	15%
<b>Total pagos del ejercicio</b>	<b>13.488</b>	<b>100%</b>	<b>11.553</b>	<b>100%</b>	<b>22.253</b>	<b>100%</b>
PMP (días) de pagos	76		89		95	
PMPE (días) de pagos	16		14		10	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	74		75		93	

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

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

El plazo máximo legal de pago aplicable según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la cual se establecen las medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, es de 85 días entre la fecha de entrada en vigor de la Ley y hasta el 31 de diciembre de 2011. A partir del 1 de enero de 2012 y hasta el 31 de diciembre de 2012 pasa a ser de 75 días. Y desde el 1 de enero de 2013 y hasta el 31 de diciembre de 2013 de 60 días.

Dicha ley ha sido modificada por la Ley 11/2013 del 26 de julio que establece desde su fecha de aplicación, un plazo máximo de 30 días excepto que exista un acuerdo entre las partes con un plazo máximo de 60 días.

## **17. Situación fiscal**

### **17.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas**

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2013, 2012, 2011 y 2010 es la siguiente:

#### **Saldos deudores**

	Miles de Euros				
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Hacienda Pública deudora por IVA	167	131	90	170	20
Hacienda Pública deudora por otros conceptos	-	21	2	-	-
Hacienda Pública deudora por Impuesto sobre Sociedades	59	657	29	-	-
<b>Total Otros créditos con las Administraciones Públicas</b>	<b>226</b>	<b>809</b>	<b>121</b>	<b>170</b>	<b>20</b>

*Saldos acreedores*

	Miles de Euros				
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Hacienda Pública acreedora por IVA	133	160	144	111	40
Hacienda Pública acreedora por retenciones IRPF	349	370	397	273	157
Organismos de la Seguridad Social acreedores	421	400	387	253	46
Hacienda Pública acreedora por Impuesto sobre Sociedades	415	9	714	1.131	670
Hacienda Pública acreedora por otros conceptos	54	42	10	3	4
<b>Total Otras deudas con las Administraciones Públicas</b>	<b>1.372</b>	<b>981</b>	<b>1.652</b>	<b>1.771</b>	<b>917</b>

**17.2 Conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades**

Al 31 de diciembre de 2013, 2012, 2011 y 2010 el Grupo no se encuentra acogido al régimen de declaración consolidada, por lo que el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada refleja la suma de los importes que resultan de las declaraciones individuales de cada una de las sociedades del Grupo desde el momento de la incorporación al perímetro de cada una de ellas. Sin embargo, la Sociedad Dominante del grupo, Naturhouse Health S.A.U, tributa bajo el régimen de consolidación fiscal siendo, Kiluva, S.A., Accionista Único, cabecera del Grupo de consolidación fiscal.

El gasto por el impuesto sobre beneficios que recoge la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta se determina a partir del beneficio consolidado antes de impuestos, aumentado o disminuido por las diferencias permanentes entre la base imponible del citado impuesto y el resultado contable y los ajustes de consolidación. A dicho resultado contable ajustado se le aplica el tipo impositivo que corresponde según la legislación que le resulta aplicable a cada sociedad y se minoran en las bonificaciones y deducciones devengadas durante el ejercicio, añadiendo a su vez aquellas diferencias, positivas o negativas, entre la estimación del impuesto realizada para el cierre de cuentas del ejercicio anterior y la posterior liquidación del impuesto en el momento del pago.

A continuación se presenta la conciliación entre el resultado consolidado antes de impuestos y el gasto por impuesto sobre sociedades:

	Miles de euros			
	2013	2012	2011	2010
Resultado consolidado antes de impuestos	13.012	6.199	11.961	11.909
Diferencias permanentes y ajustes de consolidación	357	59	1.688	750
<b>Resultado ajustado</b>	<b>13.369</b>	<b>6.258</b>	<b>13.649</b>	<b>12.659</b>
<i>Tipo impositivo</i>	<i>30%</i>	<i>30%</i>	<i>30%</i>	<i>30%</i>
<b>Resultado ajustado por tipo impositivo</b>	<b>4.011</b>	<b>1.877</b>	<b>4.095</b>	<b>3.798</b>
Deducciones en cuota	-	-	-	(96)
Diferencias por tipo impositivo	(379)	290	(246)	(126)
Otros ajustes	928	416	470	419
<b>Total Gasto por impuesto</b>	<b>4.560</b>	<b>2.583</b>	<b>4.319</b>	<b>3.995</b>

Los otros ajustes del ejercicio 2013 corresponden, principalmente, por importe de 505 miles de euros, a las bajas de los créditos fiscales activados de la sociedad filial portuguesa.

Las diferencias permanentes y los ajustes por consolidación del ejercicio 2011 corresponden, principalmente, por importe de 1.163 miles de euros, a la venta de acciones de la sociedad portuguesa al accionista único del Grupo (véase Nota 10.1).

Las distintas sociedades calculan el gasto por Impuesto de Sociedades en base a sus respectivas legislaciones. Los principales tipos impositivos aplicables al Grupo son los siguientes:

<b>País</b>	<b>Tipo impositivo</b>
España	30%
Francia	33,33%
Italia	31,4%
Polonia	34%
Portugal	25%
México	40%
Reino Unido	23%
Alemania	30%

Asimismo, el desglose del gasto por impuesto entre corriente y diferido es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>			
	<b>2.013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Gasto / (Ingreso) por impuesto diferido	555	(293)	192	(34)
Gasto / (Ingreso) por impuesto corriente	4.005	2.876	4.127	4.029
<b>Total Gasto (Ingreso) por impuesto</b>	<b>4.560</b>	<b>2.583</b>	<b>4.319</b>	<b>3.995</b>

La diferencia entre el gasto/(ingreso) por impuesto corriente y el movimiento de impuestos diferidos corresponde a las variaciones del perímetro.

### 17.3 Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010 es el siguiente:

	<b>Miles de Euros</b>				
	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>01/01/2010</b>
<b>Diferencias temporales (Impuestos anticipados):</b>					
Deterioro de activos financiero	-	610	347	-	11
Deterioro de activos materiales	227	168	170	172	174
Efecto fiscal de los ajustes de consolidación	215	158	93	71	26
Límite 70% amortización	53	-	-	-	-
Amortización contable superior al límite fiscal	26	9	3	12	-
Otros	13	9	4	1	-
<b>Total activos por impuesto diferido</b>	<b>534</b>	<b>954</b>	<b>617</b>	<b>256</b>	<b>211</b>

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el estado de situación financiera consolidado por considerar el Administrador Único de la Sociedad Dominante que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros del Grupo, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

#### 17.4 Activos por impuesto diferido no registrados

El Grupo no ha registrado en el estado de situación financiera consolidado adjunto determinados activos por impuesto diferido, al considerar que su compensación futura no cumple con los requisitos de probabilidad previstos en la norma contable.

El detalle de dichos activos no registrados es el siguiente:

	Miles de Euros						Vencimiento
	31/12/2013		31/12/2012		31/12/2011		
	Base	Cuota	Base	Cuota	Base	Cuota	
Deducciones generadas en 2011	-	21	-	71	-	71	2029
Deducciones generadas en 2012	-	11	-	115	-	-	2030
Deducciones generadas en 2013	-	2	-	-	-	-	2031
Bases imponibles negativas 2012	2.006	602	1.604	481	-	-	2030
<b>Total activos por impuesto diferido no registrados</b>		<b>636</b>		<b>667</b>		<b>71</b>	

Durante el ejercicio 2013 se han incorporado al Grupo Naturhouse los activos por impuesto diferido aportados por Kiluva Diet, S.L.U. (Nota 3.c), que no se encontraban registrados.

Los activos por impuesto diferido no registrados corresponden, principalmente, a la Sociedad Dominante del Grupo.

No existen activos por impuesto diferido no registrados a 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010.

#### 17.5 Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros				
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
<b>Diferencias temporales (Impuestos diferidos):</b>					
Arrendamiento financiero	402	173	129	105	94
<b>Total pasivos por impuesto diferido</b>	<b>402</b>	<b>173</b>	<b>129</b>	<b>105</b>	<b>94</b>

## 17.6 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

La actividad del Grupo, por su naturaleza, no está afecta a riesgos fiscales significativos.

Las declaraciones provisionales e ingresos a cuenta de tributos se efectúan regularmente y en base a las transacciones de los registros contables, pero no se consideran definitivas hasta que las autoridades fiscales las inspeccionen o transcurra el período de prescripción, que en España es de cinco años para el Impuesto sobre Sociedades y de cuatro años para el resto de impuestos que le son de aplicación.

Las sociedades que forman el Grupo no han tenido ni tienen en la actualidad inspecciones fiscales en curso correspondientes a los impuestos de los últimos cinco ejercicios, excepto:

- Inspección fiscal de IVA de la Sociedad Dominante de los ejercicios 2010 a 2012 habiendo incoado durante el ejercicio 2013 actas por importe de 31 miles de euros firmadas en conformidad y contabilizadas.
- Inspección fiscal de todos los impuestos de los ejercicios 2008 a 2010 de la sociedad filial polaca, habiéndose incoado actas de los impuestos correspondientes al ejercicio 2008 por importe de 1.500 zlotys firmadas en conformidad y contabilizadas, estando en curso las correspondientes a los ejercicios 2009 y 2010.

No se espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración para el Grupo como consecuencia de la inspección de los ejercicios pendientes de inspección.

El Administrador Único de la Sociedad Dominante considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a los estados financieros anuales consolidados adjuntos.

## 18. Ingresos y gastos

### 18.1 Importe neto de la cifra de negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios del Grupo correspondiente a los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010 se desglosa a continuación:

	Miles de Euros			
	2013	2012	2011	2010
Ventas	57.479	56.362	60.442	60.738
Prestación de servicios	2.402	1.425	1.247	1.223
<b>Total</b>	<b>59.881</b>	<b>57.787</b>	<b>61.689</b>	<b>61.961</b>

### 18.2. Aprovisionamientos

El importe registrado en el epígrafe "Consumo de mercaderías" de los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010 presenta la siguiente composición:

	Miles de euros			
	2013	2012	2011	2010
<b>Consumo de mercaderías:</b>				
Compras	20.315	20.296	21.804	23.325
Variación de existencias	(273)	(181)	10	(236)
Deterioro de mercaderías	-	-	(62)	58
<b>Total</b>	<b>20.042</b>	<b>20.115</b>	<b>21.752</b>	<b>23.147</b>

El detalle de las compras efectuadas por el Grupo durante los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010, atendiendo a su procedencia es el siguiente:

	Miles de euros			
	2013	2012	2011	2010
España	11.442	11.578	15.726	18.730
Europa	8.210	7.687	4.744	3.034
Otros	663	1.030	1.334	1.561
<b>Total compras</b>	<b>20.315</b>	<b>20.296</b>	<b>21.804</b>	<b>23.325</b>

### 18.3 Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal devengados durante los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2013	2012	2011	2010
Sueldos, salarios y asimilados	9.901	9.755	9.825	8.121
Cargas sociales	3.006	2.927	3.072	2.455
Indemnizaciones	798	457	257	189
<b>Total</b>	<b>13.705</b>	<b>13.139</b>	<b>13.154</b>	<b>10.765</b>

### 18.4 Ingresos y gastos financieros

El detalle del resultado financiero del Grupo en los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2013	2012	2011	2010
<b>Ingresos financieros</b>	<b>1.545</b>	<b>2.242</b>	<b>1.792</b>	<b>1.941</b>
De participaciones en instrumentos de patrimonio				
En terceros	31	691	333	379
De valores negociables y otros instrumentos financieros				
En empresas vinculadas (Nota 19.2)	1.404	1.347	1.399	1.522
En terceros	110	204	60	40
<b>Gastos financieros</b>	<b>(1.162)</b>	<b>(1.463)</b>	<b>(1.214)</b>	<b>(1.452)</b>
Por deudas con terceros	(1.162)	(1.463)	(1.214)	(1.452)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>3</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>(4)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>(210)</b>	<b>(5.600)</b>	<b>(1.863)</b>	<b>(3.207)</b>
<b>Resultado financiero</b>	<b>176</b>	<b>(4.822)</b>	<b>(1.286)</b>	<b>(2.722)</b>

Durante los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010, el Grupo ha recibido ingresos procedentes de las inversiones en renta variable por importe de 31, 691, 333 y 379 miles de euros, respectivamente, registrados dentro del epígrafe "Ingresos financieros de participaciones en instrumentos de patrimonio en terceros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

El epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" recoge los deterioros registrados por el Grupo en relación a las pérdidas de valor de las inversiones financieras, con tal de que la valoración de las mismas no difiera de su valor razonable a cierre de cada uno de los ejercicios y, a las plusvalías y/o minusvalías obtenidas por la venta de las mismas.

#### 18.5 Otros gastos de explotación

El importe registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010 presenta la siguiente composición:

	En miles de euros			
	2013	2012	2011	2010
Arrendamientos	3.253	3.288	3.067	2.536
Reparaciones	302	155	182	138
Transportes	1.342	1.412	1.435	1.317
Suministros	646	651	652	470
Publicidad				
Servicios recibidos de su accionista único por management fees y otros servicios (Nota 19.2)	2.541	3.186	4.022	4.384
Resto de servicios exteriores	2.802	2.504	2.345	2.214
Resto de servicios exteriores	3.090	3.293	2.519	2.517
<b>Total</b>	<b>13.976</b>	<b>14.489</b>	<b>14.222</b>	<b>13.576</b>

## 19. Saldos y operaciones con partes vinculadas

Se consideran partes vinculadas:

- El accionista único de la Sociedad Dominante, Kiluva, S.A., así como todas las sociedades vinculadas a dicho accionista único según se define en la NIC 24.
- Los Administradores y directivos de cualquier sociedad perteneciente al Grupo Naturhouse o a su accionista único, Kiluva, S.A., así como su familia cercana, entendiéndose por "Administradores" un miembro del Consejo de Administración, y por "directivos" los que tengan dependencia directa del Consejo o del primer ejecutivo de la compañía.

### 19.1 Saldos con empresas vinculadas

Al 31 de diciembre de los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010, el Grupo mantenía los siguientes saldos con sociedades vinculadas:

Sociedad	Miles de Euros							
	Saldos deudores				Saldos acreedores			
	2013	2012	2011	2010	2013	2012	2011	2010
<i>Corto plazo saldos financieros</i>								
Kiluva, S.A	25.659	33.172	25.617	28.048	292	-	1.072	1.755
S.A.S Naturhouse	-	-	-	-	-	288	500	300
Personas físicas vinculadas	-	-	-	-	1.058	1.309	1.579	-
<b>Total corto plazo saldos financieros</b>	<b>25.659</b>	<b>33.172</b>	<b>25.617</b>	<b>28.048</b>	<b>1.350</b>	<b>1.597</b>	<b>3.151</b>	<b>2.055</b>
<i>Corto plazo saldos comerciales</i>								
Gartabo, S.A	2	5	6	6	-	-	-	-
Girofibra, S.L	-	-	-	-	86	87	41	36
Ichem, Sp. zo.o.	-	-	-	-	1.742	1.265	681	453
Indusen, S.A	-	-	-	-	482	253	376	527
Kiluva Diet,S.L.U	-	42	4	-	-	2	-	39
Kiluva portuguesa Nutricao e Dietética.,LDA	-	-	-	26	-	-	-	-
Kiluva, S.A	-	-	1.528	-	61	695	-	-
Laboratorios Abad, S.L.U	-	-	-	-	81	20	-	-
Laboratorios Oxyjeune, S.L.U	-	-	-	-	-	-	21	-
Luair, S.L.U	-	-	-	-	-	-	-	177
S.A.S Naturhouse	14	646	18	-	468	1.075	345	-
Zamodiet, S.A	-	-	18	18	2.531	3.823	2.168	2.377
<b>Total corto plazo saldos comerciales</b>	<b>16</b>	<b>693</b>	<b>1.574</b>	<b>50</b>	<b>5.451</b>	<b>7.220</b>	<b>3.632</b>	<b>3.609</b>
<b>TOTAL</b>	<b>25.675</b>	<b>33.865</b>	<b>27.191</b>	<b>28.098</b>	<b>6.801</b>	<b>8.817</b>	<b>6.783</b>	<b>5.664</b>

Los saldos financieros acreedores mantenidos a corto plazo por importes de 1.058, 1.309 y 1.579 miles de euros al cierre de los ejercicios 2013, 2012 y 2011, respectivamente, corresponden al pago aplazado en la adquisición en el ejercicio 2011 de las participaciones de Kiluva Portuguesa Nutrição e Dietética, LDA. de acuerdo con lo descrito en la Nota 3.c. La referida deuda no devenga intereses financieros, si bien se ha considerado su impacto como no significativo.

Asimismo, el Grupo mantiene una cuenta por cobrar derivada de la gestión centralizada de la tesorería con el Accionista Único Kiluva, S.A al cierre de los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010. Dicha cuenta no ha devengado un interés de mercado según acuerdo entre las partes, por lo que el Grupo ha procedido a registrar contablemente como ingreso financiero un interés de mercado con cargo a "Otros repartos al Accionista Único" (véase Nota 13.f). Para el cálculo del valor razonable de los intereses se ha considerado el tipo de interés medio de los préstamos y las pólizas de crédito del Grupo, que han oscilado entre el 3,7% y el 4,9% anual durante los últimos 3 ejercicios (véase Nota 15). El importe registrado como ingreso financiero por dicho concepto ha ascendido durante los ejercicios 2013, 2012 y 2011 a 1.404, 1.347, y 1.399 miles de euros, respectivamente.

Por último, el Grupo registra como saldos corrientes los saldos deudores o acreedores de carácter comercial con sociedades vinculadas.

#### 19.2 Transacciones con empresas vinculadas

Durante los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010, el Grupo ha realizado las siguientes transacciones con sociedades vinculadas:

Sociedad	Miles de Euros			
	2013	2012	2011	2010
<i>Ventas</i>				
Gartabo, S.A.	101	145	136	166
Kiluva Diet, S.L.U.	-	650	932	981
Kiluva Portuguesa Nutrição e Dietética, LDA	-	-	-	196
S.A.S. Naturhouse	255	406	587	631
Naturhouse, Sp. zo.o.	-	-	-	127
<i>Servicios prestados</i>				
Gartabo, S.A.	1	2	4	4
Ichem, Sp. zo.o	-	-	132	-
Kiluva Diet, S.L.U.	-	-	30	40
S.A.S. Naturhouse	1.813	1.926	959	221
Naturhouse, Sp. zo.o.	-	-	-	99
Zamodiet, S.A.	6	-	1	-
<b>Total ingresos operativos</b>	<b>2.176</b>	<b>3.129</b>	<b>2.781</b>	<b>2.465</b>

Sociedad	Miles de Euros			
	2013	2012	2011	2010
<i>Compras</i>				
Girofibra, S.L.	782	544	349	332
Ichem, Sp. zo.o	8.872	6.348	5.506	4.262
Indusen, S.A.	2.425	1.473	1.916	2.506
Kiluva Diet, S.L.U.	-	415	845	1.195
Laboratorios Abad, S.L.U.	469	75	82	64
Laboratorios Oxyjeune, S.L.U.	4	87	178	1
S.A.S. Naturhouse	752	674	397	-
Zamodiet, S.A.	3.663	6.449	8.723	10.152
<i>Servicios recibidos</i>				
Kiluva, S.A.	2.802	2.504	2.345	2.214
Laboratorios Abad, S.L.U.	122	-	-	-
Luair, S.L.U. (directa e indirectamente)	214	146	140	443
S.A.S. Naturhouse	9	8	10	-
U.D. Logroñés, SAD	316	206	206	206
Personas físicas vinculadas	41	40	41	42
<i>Arrendamientos</i>				
Kiluva Diet, S.L.U.	-	8	8	8
Tartales, S.L.U.	1.225	1.201	1.142	1.307
<b>Total gastos operativos</b>	<b>21.696</b>	<b>20.178</b>	<b>21.888</b>	<b>22.732</b>
<i>Ingresos financieros</i>				
Kiluva, S.A.	1.404	1.347	1.399	1.522
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>1.404</b>	<b>1.347</b>	<b>1.399</b>	<b>1.522</b>

Los servicios recibidos del Accionista Único corresponden a diversos acuerdos contractuales en materia de asesoramiento y apoyo estratégico, operativo y financiero, así como a la cesión de uso de determinadas marcas. Durante el ejercicio 2014 el Grupo ya no espera recibir estos cargos de su Accionista Único (véase Nota 23).

Asimismo, debe tenerse en consideración las compraventas de participaciones al Accionista Único y personas vinculadas indicadas en las Notas 3.c y 10.1.

### **19.3 Retribuciones al Administrador Único y a la alta dirección de la Sociedad Dominante**

Durante el ejercicio 2013 y 2012 el Administrador Único de la Sociedad Dominante no ha devengado retribuciones por su cargo de Administrador Único. En 2011 las retribuciones devengadas por el Administrador Único ascendieron a 240 miles de euros.

Adicionalmente, el Administrador Único no mantiene con el Grupo ningún anticipo o préstamo, salvo por lo indicado en la Nota 19.1. Asimismo, no existen avales concedidos ni otros compromisos en materia de pensiones o seguros de vida con el Administrador Único.

Las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2013 por la Alta Dirección del Grupo ascienden a 1.270 miles de euros (1.281 y 1.128 miles de euros en 2012 y 2011, respectivamente) en concepto exclusivamente de sueldos y salarios.

La Alta Dirección del Grupo no ha recibido retribución alguna significativa por otros conceptos.

Al cierre de los ejercicios 2013, 2012 y 2011 el órgano de Alta Dirección del Grupo está compuesto por las siguientes personas:

Categorías	2013		2012		2011	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Alta Dirección	6	1	7	1	4	1

No existen anticipos ni créditos concedidos a la Alta Dirección al cierre de los ejercicios 2013, 2012 y 2011, ni compromisos por pensiones o por seguros de vida.

### **19.4 Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte del Administrador Único**

Al cierre del ejercicio 2013 ni el Administrador Único de la Sociedad Dominante ni las personas vinculadas al mismo según se define en la Ley de Sociedades de Capital han mantenido participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Grupo, salvo las indicadas en el Anexo II. Asimismo, se incluyen los cargos o funciones que, en su caso, ejercen en las mismas.

## **20. Información sobre medioambiente**

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del Grupo. Por este motivo, no se incluyen los desgloses específicos en estas notas consolidadas.

## **21. Otra información**

### **21.1 Personal**

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010, detallado por categorías es el siguiente:

Categorías	Número de empleados			
	2013	2012	2011	2010
Alta Dirección	7	8	5	6
Resto Personal Directivo	15	15	16	14
Administrativos y técnicos	42	46	66	117
Comerciales, vendedores y operarios	288	321	346	184
<b>Total</b>	<b>352</b>	<b>390</b>	<b>433</b>	<b>321</b>

Asimismo, la distribución por sexos al término de los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010, detallado por categorías del Grupo es el siguiente:

Categorías	2013		2012		2011		2010	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Alta Dirección	6	1	7	1	4	1	5	1
Resto Personal Directivo	11	5	12	5	11	3	12	4
Administrativos y técnicos	31	24	30	31	35	30	36	88
Comerciales, vendedores y operarios	50	258	51	257	51	279	37	151
<b>Total</b>	<b>98</b>	<b>289</b>	<b>100</b>	<b>294</b>	<b>101</b>	<b>313</b>	<b>90</b>	<b>244</b>

## 21.2 Honorarios de auditoría

En el año 2014 Deloitte ha realizado la auditoría de los estados financieros del Grupo consolidado de los ejercicios 2013, 2012 y 2011 preparadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, ascendiendo los honorarios por este servicio a 115 miles de euros.

Durante los ejercicios 2013, 2012 y 2011 los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor de cuentas anuales de la Sociedad Dominante del Grupo, BDO Auditores, S.L., así como por otros auditores de algunas sociedades participadas, han sido los siguientes (en miles de euros):

Descripción	2013	2012	2011
Servicios de Auditoría	49	50	42
<b>Total servicios de Auditoría y Relacionados</b>	<b>49</b>	<b>50</b>	<b>42</b>
Servicios de Asesoramiento Fiscal	24	27	38
<b>Total Servicios Profesionales</b>	<b>73</b>	<b>77</b>	<b>80</b>

## 22. Información por segmentos

El Grupo, atendiendo a que la NIIF 8 establece la obligatoriedad de aplicación y desglose de la información por segmentos para aquellas empresas cuyos títulos de capital o deuda coticen públicamente o por empresas que

se encuentran en el proceso de emitir títulos para cotizar en mercados públicos de valores, presenta dicha información en cuatro segmentos en los estados financieros consolidados adjuntos.

### **Criterios de segmentación**

Por motivos de gestión, el Grupo se encuentra formado actualmente por los siguientes segmentos de operación que son las siguientes áreas geográficas:

- España
- Francia
- Italia
- Polonia
- Resto de países

Las principales actividades desarrolladas por el Grupo se indican en la Nota 1 de estas notas consolidadas. El Grupo no realiza actividades diferenciadas por importes relevantes que supongan la identificación de segmentos de operación adicionales.

El Administrador Único de la Sociedad Dominante ha identificado dichos segmentos atendiendo a los siguientes criterios:

- Que desarrolla actividades de negocio por las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos (incluidos los ingresos ordinarios y los gastos por transacciones con otros componentes de la misma entidad),
- Cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la dirección, que toma las decisiones operativas y de gestión de la entidad, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento, y
- Se dispone de información financiera diferenciada.

### **Bases y metodología de la información por segmentos de negocio**

La información por segmentos que se expone seguidamente se basa en los informes elaborados por la Dirección del Grupo y se genera mediante la misma aplicación informática utilizada para obtener todos los datos contables del Grupo.

Los ingresos ordinarios del segmento corresponden a los ingresos ordinarios directamente atribuibles al segmento más la proporción relevante de los ingresos generales del Grupo que puedan ser asignados al mismo utilizando bases razonables de reparto.

Los gastos de cada segmento se determinan por los gastos derivados de las actividades de explotación del mismo que le sean directamente atribuibles más la proporción correspondiente de los gastos que puedan ser asignados al segmento utilizando una base razonable de reparto.

El resultado del segmento se presenta antes de impuestos sobre beneficios y de cualquier ajuste que correspondiera a intereses minoritarios.

En la columna de "Eliminaciones de consolidación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se incluyen, básicamente, las eliminaciones de ventas y compras entre segmentos, los dividendos recibidos por la

Sociedad Dominante y los costes repercutidos por la Sociedad Dominante y otros ajustes de consolidación. Por su parte, en dicha columna del estado de situación financiera consolidado se incluyen, básicamente, la eliminación de las participaciones financieras y de las cuentas a cobrar y pagar entre las sociedades del Grupo.

La información correspondiente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2013, 2012, 2011 y 2010 detallada por segmentos es la siguiente:

	Miles de euros													
	Segmentos												Total	
	España		Francia		Italia		Polonia		Resto de países		Otros y eliminac.			
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Ventas externas	24.719	22.532	1.618	1.504	24.161	24.897	6.959	5.773	2.424	3.081	-	-	59.881	57.787
Ventas entre segmentos	1.691	1.752	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.691)	(1.752)	-	-
Otros ingresos de explotación	175	138	704	753	505	709	87	104	399	318	(212)	(205)	1.658	1.817
<b>Total ingresos</b>	<b>26.585</b>	<b>24.422</b>	<b>2.322</b>	<b>2.257</b>	<b>24.666</b>	<b>25.606</b>	<b>7.046</b>	<b>5.877</b>	<b>2.823</b>	<b>3.399</b>	<b>(1.903)</b>	<b>(1.957)</b>	<b>61.539</b>	<b>59.604</b>
Aprovisionamientos	(8.925)	(8.493)	(662)	(633)	(7.387)	(8.216)	(2.811)	(2.291)	(878)	(1.134)	621	652	(20.042)	(20.115)
Personal	(6.025)	(4.773)	(1.043)	(1.046)	(5.016)	(5.563)	(913)	(906)	(708)	(851)	-	-	(13.705)	(13.139)
Amortización	(580)	(440)	(71)	(75)	(292)	(420)	(147)	(81)	(105)	(126)	12	60	(1.183)	(1.082)
Otros gastos de explotación	(6.709)	(6.361)	(513)	(478)	(5.645)	(6.596)	(1.345)	(1.375)	(747)	(984)	983	1.305	(13.976)	(14.489)
Deterioro y resultado enajenaciones de inmovilizado	(12)	(37)	32	5	157	255	26	19	-	-	-	-	203	242
<b>Resultado de explotación</b>	<b>4.334</b>	<b>4.318</b>	<b>65</b>	<b>30</b>	<b>6.483</b>	<b>5.066</b>	<b>1.856</b>	<b>1.243</b>	<b>385</b>	<b>304</b>	<b>(287)</b>	<b>60</b>	<b>12.836</b>	<b>11.021</b>
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.548	2.242	1.548	2.242
Gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.372)	(7.064)	(1.372)	(7.064)
<b>Resultado financiero</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>176</b>	<b>(4.822)</b>	<b>176</b>	<b>(4.822)</b>
<b>Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos</b>	<b>4.334</b>	<b>4.318</b>	<b>65</b>	<b>30</b>	<b>6.483</b>	<b>5.066</b>	<b>1.856</b>	<b>1.243</b>	<b>385</b>	<b>304</b>	<b>(111)</b>	<b>(4.762)</b>	<b>13.012</b>	<b>6.199</b>

	Miles de euros													
	Segmentos												Total	
	España		Francia		Italia		Polonia		Resto de países		Otros y eliminac.			
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Ventas externas	30.827	41.767	461	231	26.491	19.268	1.137	-	2.773	695	-	-	61.689	61.961
Ventas entre segmentos	1.677	1.530	-	-	2	-	6	-	-	-	(1.685)	(1.530)	-	-
Otros ingresos de explotación	459	433	379	189	662	190	12	-	188	143	(125)	(108)	1.575	847
<b>Total ingresos</b>	<b>32.963</b>	<b>43.730</b>	<b>840</b>	<b>420</b>	<b>27.155</b>	<b>19.458</b>	<b>1.155</b>	<b>-</b>	<b>2.961</b>	<b>838</b>	<b>(1.810)</b>	<b>(1.638)</b>	<b>63.264</b>	<b>62.808</b>
Aprovisionamientos	(12.202)	(16.976)	(218)	(109)	(8.934)	(6.742)	(382)	-	(1.001)	(286)	985	966	(21.752)	(23.147)
Personal	(5.975)	(5.853)	(399)	(199)	(5.983)	(4.359)	(210)	-	(587)	(354)	-	-	(13.154)	(10.765)
Amortización	(466)	(474)	(31)	(15)	(319)	(217)	(31)	-	(98)	(60)	74	50	(871)	(716)
Otros gastos de explotación	(8.476)	(10.504)	(196)	(98)	(5.297)	(3.301)	(346)	-	(643)	(312)	736	639	(14.222)	(13.576)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(7)	27	-	-	-	-	-	-	(11)	-	-	-	(18)	27
<b>Resultado de explotación</b>	<b>5.837</b>	<b>9.950</b>	<b>(4)</b>	<b>(1)</b>	<b>6.622</b>	<b>4.839</b>	<b>186</b>	<b>-</b>	<b>621</b>	<b>(174)</b>	<b>(15)</b>	<b>17</b>	<b>13.247</b>	<b>14.631</b>
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.792	1.941	1.792	1.941
Gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.078)	(4.663)	(3.078)	(4.663)
<b>Resultado financiero</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.286)</b>	<b>(2.722)</b>	<b>(1.286)</b>	<b>(2.722)</b>
<b>Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos</b>	<b>5.837</b>	<b>9.950</b>	<b>(4)</b>	<b>(1)</b>	<b>6.622</b>	<b>4.839</b>	<b>186</b>	<b>-</b>	<b>621</b>	<b>(174)</b>	<b>(1.301)</b>	<b>(2.705)</b>	<b>11.961</b>	<b>11.909</b>

El Segmento "Otros y eliminaciones" incluye las eliminaciones de consolidación, así como los ingresos y gastos financieros considerados como corporativos no asignables a ningún segmento concreto. No se ha realizado ningún reparto de ingresos y gastos generales entre segmentos.

El detalle por segmentos de determinadas partidas del estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2013, a 31 de diciembre de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Miles de euros													
	Segmentos												Total	
	España		Francia		Italia		Polonia		Resto de países		Otros y eliminac.			
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
<b>ACTIVOS</b>														
Otros activos intangibles	3	7	12	13	63	68	-	-	15	31	-	-	93	119
Inmovilizado material	4.678	3.886	422	528	755	1.004	42	72	1.212	1.325	-	-	7.109	6.815
<b>Total Activo</b>	<b>8.864</b>	<b>9.047</b>	<b>1.020</b>	<b>1.646</b>	<b>4.992</b>	<b>5.558</b>	<b>635</b>	<b>1.401</b>	<b>2.691</b>	<b>3.964</b>	<b>27.503</b>	<b>37.496</b>	<b>45.705</b>	<b>59.112</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>7.162</b>	<b>6.424</b>	<b>753</b>	<b>1.432</b>	<b>3.899</b>	<b>5.187</b>	<b>554</b>	<b>621</b>	<b>461</b>	<b>1.017</b>	<b>20.270</b>	<b>32.682</b>	<b>33.099</b>	<b>47.363</b>

	Miles de euros													
	Segmentos												Total	
	España		Francia		Italia		Polonia		Resto de países		Otros y eliminac.			
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
<b>ACTIVOS</b>														
Otros activos intangibles	14	19	2	-	43	40	-	-	25	-	-	-	84	59
Inmovilizado material	4.128	4.445	496	-	1.111	736	50	-	1.401	465	-	-	7.186	5.646
<b>Total Activo</b>	<b>7.947</b>	<b>10.064</b>	<b>769</b>	<b>198</b>	<b>5.174</b>	<b>7.681</b>	<b>1.308</b>	<b>-</b>	<b>4.823</b>	<b>892</b>	<b>33.986</b>	<b>42.225</b>	<b>54.007</b>	<b>61.060</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>6.201</b>	<b>8.161</b>	<b>576</b>	<b>-</b>	<b>4.403</b>	<b>4.158</b>	<b>365</b>	<b>-</b>	<b>864</b>	<b>89</b>	<b>27.087</b>	<b>37.369</b>	<b>39.496</b>	<b>49.777</b>

El Segmento "Otros y eliminaciones" incluye los activos y pasivos considerados como corporativos no asignables a ningún segmento concreto, es decir, los epígrafes "Inversiones en empresas vinculadas" y "Activos financieros corrientes", y los epígrafes "Deudas no corrientes" y "Deudas corrientes", respectivamente, así como las eliminaciones de consolidación.

### Otra información de los segmentos

Ninguno de los clientes del Grupo supone más de un 10% de los ingresos de sus actividades ordinarias.

Por su parte, las altas en el inmovilizado material y activos intangibles realizadas por los segmentos han sido las siguientes:

	En Miles de euros					Total
	España	Francia	Italia	Polonia	Resto	
Adiciones 2010	111	-	423	-	121	655
Adiciones 2011	167	4	683	24	112	990
Adiciones 2012	341	154	446	46	126	1.113
Adiciones 2013	216	31	119	49	5	420

### 23. Hechos posteriores

El Administrador Único de la Sociedad Dominante ha iniciado durante el ejercicio 2014 diversas actuaciones relacionadas con un potencial proceso de colocación y admisión a negociación de las acciones de la Sociedad Dominante en las Bolsas de Valores españolas. A continuación se detallan las más significativas:

- Durante el ejercicio 2014 y con efectos contables 1 de enero de 2014 el Grupo y su Accionista Único han cancelado la mayor parte de los contratos existentes de management fees y otras prestaciones de servicios que mantenían en los últimos ejercicios (véase Nota 19.2).
- Con fecha 19 de febrero de 2014 el Grupo, a través de la Sociedad Dominante, Naturhouse Health, S.A.U., ha adquirido a su Accionista Único, Kiluva, S.A., 99 participaciones, por importe de 2.275 miles de euros, de un total de 398 participaciones del capital de la sociedad polaca Ichem, Sp. zo.o pasando a ostentar de este modo el 24,9% de participación sobre dicha sociedad. El precio de dicha transacción se ha determinado según el coste por el que el Accionista Único tenía contabilizada dicha participación en su balance consolidado. Una vez materializada dicha adquisición, tal y como establece la NIIF 10, el Grupo sigue sin poseer el control sobre dicha sociedad dado que no posee la mayoría de los derechos de voto en su Órgano de Gobierno. [No obstante, tal y como establece la NIIF 11, si se considera que existe control conjunto sobre dicha sociedad (negocio conjunto) dado que el Grupo, por los derechos de voto que ostenta, puede vetar cualquier decisión significativa, por lo que las decisiones sobre las actividades relevantes requieren de su consentimiento. Adicionalmente, cabe señalar que, aunque el Grupo es uno de sus clientes más importantes, las compras que realizó el Grupo a Ichem, Sp. Zoo en el ejercicio 2013 y anteriores no representaron más de una tercera parte de la cifra de negocios de dicha sociedad. Los restantes accionistas de Ichem son con un 24,9% la sociedad vinculada Zamodiet, S.A. y con un 50,2% personas físicas polacas o entidades polacas sin vinculación alguna con Naturhouse, todas sus transacciones de compra de producto se realizan a precios de mercado y entre las otras actividades de dicha sociedad realiza con otros terceros destacan la venta de productos farmacéuticos y otros productos alimenticios que representan la mayor parte de su actividad. Otra información relacionada con dicha sociedad participada es la siguiente (cifras al 31 de diciembre de 2013 y en miles de euros):

Nombre y Domicilio Social	Actividad	Total Activos	Patrimonio	Ventas	Resultado
<b>Ichem Sp. zo.o.</b> Dostawcza 12 93-231 Łódź (Polonia)	Producción y comercialización de productos dietéticos	20.816	8.882	34.499	2.063

- Con fecha 5 de junio de 2014, Naturhouse Health realizó una ampliación de capital mediante la emisión de 266 nuevas acciones por un importe nominal y efectivo total de 99.750 euros y un pago en efectivo de 250 euros (total 100.000 euros), que fue suscrita íntegramente por su accionista único, Kiluva, S.A. mediante la aportación no dineraria del 100% del capital social de la compañía francesa S.A.S Naturhouse. Los 99.750 euros de valor en la escritura de la ampliación de capital, junto con el pago de los 250 euros en efectivo, se corresponden con el coste de adquisición de la participación que Kiluva, S.A. mantenía en la sociedad francesa S.A.S Naturhouse en su balance individual a 31 de diciembre de 2013. No obstante, a efectos de su contabilización, dicha aportación no dineraria se valorará en los estados financieros consolidados de Naturhouse Health al valor contable de los elementos patrimoniales aportados por Kiluva, S.A. en los estados financieros consolidados de Kiluva, S.A. en la fecha en que se realizó la operación.
- Con fecha 16 de junio de 2014 el Grupo ha enajenado las participaciones que mantenía en las dos sociedades Twinat, S.R.L. y Twinat Sp. Zo.o. a su Accionista Único por el mismo importe por el que se encontraban registradas (103 miles de euros) (véase Nota 10.1).
- Con fecha 17 de junio de 2014, la Sociedad Dominante ha ampliado su capital por importe de 2.525 miles de euros con cargo a reservas voluntarias mediante la emisión de nuevas participaciones, quedando fijado por tanto en un total de 3 millones de euros dividido en 60 millones de participaciones de 0,05 euros de valor nominal. Adicionalmente, ha cambiado su denominación social y acordado su transformación en sociedad anónima.
- Con fecha 20 de junio de 2014, la Sociedad Dominante ha adquirido a su Accionista Único marcas que emplea en el curso ordinario de su negocio por valor de 2.331 miles de euros. Para la valoración de la transacción a su valor razonable el Grupo ha obtenido un informe de un experto independiente, J. Isern Patentes y Marcas, S.L., a fecha 17 de junio de 2014 que ha utilizado como metodología de valoración el descuento futuro durante 10 ejercicios (fecha estimada de vida útil de las marcas) de un royalty comprendido entre el 4% y el 6,5%, dependiendo de la marca y producto, utilizando una tasa de descuento del 6,65%. Las marcas por tanto, se amortizarán linealmente en una vida útil de 10 años. Dicha compraventa ha sido satisfecha, junto con el IVA asociado, mediante compensación con el saldo acreedor de la cuenta financiera mantenida con el Accionista Único a la fecha.
- Con fecha 30 de junio de 2014, la Sociedad Dominante ha vendido a su Accionista Único por importe de 1.036 miles de euros, inmovilizado no afecto a la actividad del Grupo que se encontraba registrado en el epígrafe "Otras instalaciones, utillaje y mobiliario". Dicha venta se ha realizado al valor neto contable que el Grupo tenía registrados dichos activos, por lo que no ha tenido impacto alguno en los resultados consolidados del Grupo.

- Con fecha 1 de septiembre de 2014, la Sociedad Dominante ha vendido a una entidad vinculada a su Accionista Único por importe de 310 miles de euros, un local comercial que tenía en propiedad que se encontraba registrado en los epígrafes "Terrenos y bienes naturales" y "Construcciones". Dicha venta se ha realizado al valor neto contable que el Grupo tenía registrado dicho activo, por lo que no ha tenido impacto alguno en los resultados consolidados del Grupo.

En Hospitalet de Llobregat, 18 de septiembre de 2014

Félix Revuelta

~~Administrador Único~~

**INFORME DE GESTIÓN**  
**CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2013, 2012 Y 2011**

**ÍNDICE**

1. Situación y Evolución del Negocio
2. Evolución de las principales cifras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada
3. Estado de Situación Financiera consolidado
4. Gestión de riesgo financiero y uso de instrumentos de cobertura
5. Factores de riesgo
6. Actividades de I+D+i
7. Acciones Propias
8. Hechos Posteriores
9. Estructura de capital y participaciones significativas
10. Pactos parasociales y restricciones a la transmisibilidad y voto
11. Órganos de Administración, Consejo
12. Acuerdos significativos

## **1. Situación y evolución del negocio**

Grupo Naturhouse es un grupo empresarial dedicado al sector de la dietética y nutrición con un modelo de negocio propio y exclusivo basado en el método Naturhouse. A cierre del ejercicio 2013 contaba con presencia activa en 24 países a través de una red de 1.493 centros, siendo sus mercados más relevantes España, Italia, Francia y Polonia.

Naturhouse Health S.A.U. (anteriormente denominada Housediet S.L.U.) es la sociedad cabecera del Grupo, 100% propietaria de su Accionista Único, Kiluva S.A. Las sociedades incluidas en consolidación por integración global en el ejercicio 2013 son: Naturhouse Health S.A.U. (España), Housediet S.A.R.L. (Francia), Naturhouse S.R.L. (Italia), Naturhouse Sp Zo.o (Polonia), Kiluva Portuguesa - Nutrição e Dietética, Ltd (Portugal), Naturhouse Franchising Co, Ltd (Reino Unido), Naturhouse, GmbH (Alemania) y Zamodiet México S.A. de C.V. (México).

Los ejercicios 2011, 2012 y 2013 están marcados por el esfuerzo comercial dirigido a la consolidación de los mercados existentes, especialmente en Europa, y a la apertura de nuevos mercados geográficos internacionales.

En 2011 empezó el proceso de reorganización societaria con la adquisición por parte de Naturhouse Health, S.A. del 28% del capital social de la sociedad portuguesa Kiluva Portuguesa – Nutrição e Dietética Lda., y la adquisición por parte de la filial Naturhouse, S.R.L., de nacionalidad italiana, del 43% del capital social de la sociedad portuguesa, respectivamente. Asimismo, Naturhouse Health S.A. adquirió en 2011 el 100% del capital social de la sociedad polaca Naturhouse Sp.Zo.o.

En julio de 2013, se procedió a la fusión de Naturhouse Health S.A. con Kiluva Diet S.L.U., mediante la absorción de la última por la primera, con la extinción por disolución sin liquidación de la sociedad absorbida y la plena transmisión en bloque a título universal de todos los bienes, derechos y obligaciones que componen su patrimonio a la sociedad absorbente.

Durante el ejercicio 2013 se firmaron los contratos de máster franquicia con Filipinas, Islas Mauricio, Rusia, Colombia y Panamá.

Finalmente, durante el periodo histórico 2011, 2012 y 2013, se llevó a cabo un proceso de mejora y optimización de la logística y administración de las diferentes sedes. En este sentido, en 2011 se adecuaron las oficinas y almacenes de Naturhouse S.R.L. (Italia) y en 2013 en España se renegociaron a la baja los alquileres de centros Naturhouse y se centralizaron las oficinas centrales de Barcelona junto con el almacén de Azuqueca de Henares de Madrid en un único inmueble situado en L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona), dejando una estructura organizativa a imagen del resto de filiales Naturhouse.

## 2. Evolución de las principales cifras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

### Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

(Miles de Euros)	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Importe neto de la cifra de negocios	59.881	57.787	61.689
Aprovisionamientos	(20.042)	(20.115)	(21.752)
<b>Margen Bruto</b>	<b>39.839</b>	<b>37.672</b>	<b>39.937</b>
Otros ingresos de explotación	1.658	1.817	1.575
Gastos de personal	(13.705)	(13.139)	(13.154)
Otros gastos de explotación	(13.976)	(14.489)	(14.222)
<b>Resultado Operativo antes de amortizaciones, deterioros y otros resultados</b>	<b>13.816</b>	<b>11.861</b>	<b>14.136</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(1.183)	(1.082)	(871)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	203	242	(18)
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>12.836</b>	<b>11.021</b>	<b>13.247</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<b>1.545</b>	<b>2.242</b>	<b>1.792</b>
Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio, terceros	31	691	333
Otros ingresos financieros	1.514	1.551	1.459
<b>Gastos financieros</b>	<b>(1.162)</b>	<b>(1.463)</b>	<b>(1.214)</b>
Por deudas con terceros	(1.162)	(1.463)	(1.214)
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>(210)</b>	<b>(5.600)</b>	<b>(1.863)</b>
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>3</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>176</b>	<b>(4.822)</b>	<b>(1.286)</b>
Resultado de sociedades puestas en equivalencia	-	-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>13.012</b>	<b>6.199</b>	<b>11.961</b>
Impuesto sobre Sociedades	(4.560)	(2.583)	(4.319)
<b>RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>8.452</b>	<b>3.616</b>	<b>7.642</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO NETO</b>	<b>8.452</b>	<b>3.616</b>	<b>7.642</b>

	2013	2012	2011
Número medio de empleados	352	390	433
Margen Bruto s/ Ventas	67%	65%	65%
Resultado Operativo s/ Ventas	23%	21%	23%
Resultado Neto s/ Ventas	13%	6%	14%

- El importe neto de la cifra de negocios viene compuesto por dos aspectos principales:
  1. Venta de bienes. Corresponde a la venta de producto a través del canal Naturhouse (ya sea a través de franquicias, máster franquicias o por centros de nuestra propiedad). Representa el grueso de los ingresos con un 95% en 2013.
  2. Prestación de servicios; corresponde principalmente a dos conceptos:
    - a. Canon anual de 600 € que paga cada franquicia a las filiales del Grupo. Representa un 2% del importe neto de la cifra de negocios en 2013.
    - b. Canon máster franquicia: corresponde al canon de entrada que el Grupo factura a los másters franquiciados por explotar el negocio en un nuevo país en exclusividad. Este canon se cobra por adelantado el primer año de explotación del negocio y da derecho a la explotación del canal Naturhouse durante 7 años. El importe de dicho canon varía según del número potencial estimado de centros Naturhouse en ese país. En el año 013 se firmaron Rusia, Islas Mauricio, República Dominicana, Filipinas y Panamá. Representa un 1% del importe neto de la cifra de negocios en 2013.

Venta de producto a herboristerías y otros establecimientos fuera del canal Naturhouse. Representa un 2% del importe neto de la cifra de negocios en 2013. La intención del Administrador Único es cesar dichas ventas de productos al margen del canal Naturhouse en los próximos meses.
- El importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2013 ascienden a 59.881 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 3,6% frente al año anterior. Esta variación recoge principalmente los siguientes efectos:
  - Aumento de las ventas en España por valor de 2.187 miles de euros. Esta variación incluye tanto el impacto negativo derivado de la caída absoluta de ventas en 2013 a causa del difícil entorno macroeconómico en el país, si bien este efecto queda compensado por el hecho de haber fusionado la sociedad Kiluva Diet con Naturhouse Health (la cifra de ventas en 2013 recoge el impacto de Kiluva Diet S.L.U. mientras que la cifra de ventas en 2012 no lo recoge);
  - Caída de ventas en Italia en 2013 (736 miles de euros) derivado también del entorno macroeconómico en el país;
  - Aumento de las ventas en Polonia por valor de 1.186 miles de euros, derivado del buen comportamiento del negocio Naturhouse en los países de Este.
- El importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2012 ascienden a 57.787 miles de euros, un 6,3% inferiores a las registradas en 2011. Este descenso se debe fundamentalmente a que el descenso de las ventas en España no pudo ser compensado por el aumento de las ventas registradas en Polonia.
- El Margen bruto sobre ventas se ha incrementado durante el periodo 2011 - 2013 en más de 1,5 puntos porcentuales, pasando del 65% a 67% sobre ventas como consecuencia de la incorporación del proveedor polaco Ichem SpZ.o.o, cuyos precios de suministro son más competitivos sin que la calidad de los productos se viese afectada. El peso de este proveedor sobre el total de compras del Grupo ha ido aumentando de forma gradual desde 2007 cuando se iniciaron las relaciones comerciales hasta el periodo actual. Para el ejercicio 2014 está prevista la puesta en marcha de una nueva máquina de fabricación de viales por parte de Ichem para poder abastecer la creciente demanda del Grupo Naturhouse.
- El epígrafe "Otros ingresos de explotación" corresponde a aquellos ingresos derivados de actividades ajenas al negocio Naturhouse, entre los que se incluyen en el ejercicio 2013 los siguientes:

- Facturación de servicios de publicidad en Italia por importe de 364.382€. Para que las franquicias de una zona concreta puedan acceder a formatos de publicidad más costosos (televisión y radio regional), en ocasiones el Grupo contrata dichos servicios de publicidad, la cual posteriormente refactura a los franquiciados de dicha zona.
  - Servicios de aseguramiento de franquicias en Italia por importe de 97.698€. Para que las franquicias en Italia se aprovechen de seguros más económicos, el Grupo da la opción al franquiciado a asegurarse a través de su propio programa de seguros.
  - Servicios de formación y refacturación de gastos de personal entre Housediet S.A.R.L (Francia) y S.A.S Naturhouse (Francia) por importe de 700.000€. Este ingreso dejará de ser percibido en el año 2014, como consecuencia de la integración de S.A.S Naturhouse en el Grupo Naturhouse Health.
  - Ingresos de la producción fotovoltaica por importe de 132.000€. Esta actividad no está afecta al negocio Naturhouse y se está negociando su venta al Accionista Único, Kiluva S.A.
- A 31 de diciembre de 2013 hay un total de 387 empleados, de los cuales el 72% son empleados directos de los centros Naturhouse en gestión propia del Grupo, compuesto por dietistas o dependientas, y el restante 28% del personal corresponde a dirección general, administración y contabilidad, logística, marketing, técnicos y comerciales.  
El Gasto de Personal representa el 23% en 2012 y 2013 y el 21% en 2011 sobre el importe neto de cifra de negocios. Parte de este incremento relativo se debe a las indemnizaciones registradas (ver nota 18.3 de la memoria).
  - La principal partida que compone los Otros Gastos de Explotación en el ejercicio 2013, con un 23% del gasto total, corresponde a los arrendamientos de locales Naturhouse y centros de distribución/oficinas en cada uno de los países. En 2014 se espera reducir parcialmente esta partida por dos motivos: (i) la reestructuración organizativa realizada en 2013 en España, por el cual se centralizaron las oficinas de Barcelona y el almacén de Azuqueca de Henares (Madrid) en una única ubicación en L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona) y (ii) la renegociación a la baja de los alquileres de centros propios Naturhouse en España.

La segunda partida más relevante considerada en los Otros Gastos de Explotación son los Servicios recibidos por el Accionista Único (management fees) correspondientes a diversos acuerdos contractuales en materia de asesoramiento y apoyo estratégico, operativo y financiero, así como a la cesión de uso de determinadas marcas. Durante el ejercicio 2014 y con efectos contables a 1 de enero de 2014 el Grupo y su Accionista Único han cancelado la mayor parte de los contratos existentes de management fee y otras prestaciones de servicios que mantenían en los últimos años.

Otra partida de Otros Gastos de Explotación significativa es la correspondiente al gasto de transporte, que supone un 10% del gasto total, y que está va directamente vinculado al importe neto de la cifra de negocios.

Por último otro gasto importante de la actividad del Grupo es la publicidad, que tiene un peso del 18% del gasto total en 2013. Destacar la reducción en publicidad del 3,5% en 2013. Hace unos años la compañía decidió reducir el gasto de publicidad destinada a dar a conocer la marca Naturhouse, publicidad con mayor coste, para centrarse en acciones de publicidad para atraer clientes a los centros Naturhouse, publicidad más local y focalizada a las necesidades de cada mercado.

- Durante los ejercicios 2013, 2012 y 2011, el Grupo ha recibido ingresos procedentes de las inversiones en renta variable por importe de 31, 691 y 333 miles de euros, respectivamente, registrados dentro del epígrafe "Ingresos financieros de participaciones en instrumentos de patrimonio en terceros". Asimismo, el Grupo ha contabilizado un ingreso financiero en empresas vinculadas por importe de 1.404, 1.347 y 1.399 miles de euros, respectivamente, correspondiente al tipo de interés de mercado sobre el saldo de "Inversiones en empresas vinculadas" correspondiente a la gestión de tesorería centralizada de cobros y pagos que la Sociedad Dominante tiene con Kiluva S.A. La intención es que dicha cuenta a cobrar quede saldada durante el ejercicio 2014.
- El epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" recoge los deterioros registrados por el Grupo en relación a las pérdidas de valor de las inversiones financieras en sociedades que cotizan en el mercado de valores. Desde 2011 el Grupo ha ido reduciendo dicha cartera de inversión hasta dejarla reducida con una inversión en una única compañía por un importe no significativo. No es intención del Grupo continuar realizando en un futuro próximo inversiones financieras de este tipo.
- El resultado neto sobre ventas se sitúa en torno al 13% como resultado de la evolución del negocio explicando con anterioridad. Mencionar que en el ejercicio 2012, el resultado neto sobre ventas fue inferior, al estar penalizado por la dotación de la cartera de valores de renta variable. Dicha dotación supuso un deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros de 5.600 miles de euros. No es intención del Grupo continuar realizando en un futuro próximo inversiones financieras de este tipo, por lo que no habrá dotaciones de cartera de valores que afecten al resultado neto del Grupo.

**Estado de Situación Financiera Consolidado**

<b>ACTIVO (Miles de Euros)</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			
Inmovilizado intangible	93	119	84
Inmovilizado material	7.109	6.815	7.186
Activos financieros no corrientes	584	4.206	9.360
Activos por impuestos diferidos	534	954	617
<b>Total activo no corriente</b>	<b>8.320</b>	<b>12.094</b>	<b>17.247</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Existencias	2.694	2.421	2.240
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	3.142	3.604	3.733
Clientes, empresas vinculadas	16	693	1.574
Activos por impuesto corriente y otros créditos con administraciones públicas	226	809	121
Otros activos corrientes	278	315	263
Inversiones en empresas vinculadas	25.659	33.172	25.617
Activos financieros corrientes	1.944	987	569
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.426	5.016	2.643
<b>Total activo corriente</b>	<b>37.385</b>	<b>47.017</b>	<b>36.760</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>45.705</b>	<b>59.111</b>	<b>54.007</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO (Miles de Euros)</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>PATRIMONIO NETO:</b>			
Capital y reservas-			
Capital suscrito	375	300	300
Prima de emisión	2.149	-	-
Reservas	539	6.472	5.474
Diferencias de conversión	124	117	6
Resultado del ejercicio	8.544	3.774	7.336
Dividendo a cuenta	-	-	-
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A SOCIOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>11.731</b>	<b>10.663</b>	<b>13.116</b>
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>875</b>	<b>1.085</b>	<b>1.395</b>
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>12.606</b>	<b>11.748</b>	<b>14.511</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Provisiones no corrientes	743	586	549
Deudas no corrientes	5.865	4.581	6.248
Pasivos por impuestos diferidos	402	173	129
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>7.010</b>	<b>5.340</b>	<b>6.926</b>
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Deudas corrientes	14.687	28.537	20.692
Pasivos financieros con partes vinculadas	1.350	1.597	3.151
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.229	3.688	3.443
Proveedores, empresas vinculadas con administraciones públicas	5.451	7.220	3.632
	1.372	981	1.652
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>26.089</b>	<b>42.023</b>	<b>32.570</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>45.705</b>	<b>59.111</b>	<b>54.007</b>

- Los activos financieros no corrientes tienen una evolución decreciente desde 2011 hasta 2013 debido a la venta progresiva de la cartera de inversión financiera en sociedades que cotizan en el mercado de valores. No es intención del Grupo continuar realizando en un futuro próximo inversiones financieras de este tipo.
- Las existencias tienen una evolución lineal en el Grupo a lo largo de los años. La política de la empresa es tener existencias en los almacenes para el abastecimiento aproximado de 40-50 días de ventas. El sistema de aprovisionamiento a los centros Naturhouse, que realiza pedidos semanales o quincenales, provoca una gran rotación de las existencias en los centros logísticos de Naturhouse.
- La evolución del epígrafe "inversiones en empresas vinculadas" durante los ejercicios 2011, 2012 y 2013 corresponde a la gestión de tesorería centralizada que ha mantenido el Grupo Naturhouse con su sociedad matriz Kiluva. A cierre del ejercicio 2013, Naturhouse presentaba un saldo a cobrar de 25.659 miles de euros. El Grupo prevé saldar dicha deuda con la Sociedad Dominante durante el ejercicio 2014.
- En 2013 hubo un aumento del capital suscrito en 75.000€ debido a la fusión con Kiluva Diet, S.L.U. explicado en la nota 3c de la memoria.
- La deuda corriente y no corriente del Grupo se ha reducido en el período 2011-2013, siendo su evolución:

2011: 26.940 miles de euros

2012: 33.118 miles de euros

2013: 20.552 miles de euros

La deuda financiera tiene por tanto una evolución decreciente y la intención en 2014 es que siga reduciéndose. El Grupo tiene previsto liquidar en 2014, 7,7 millones de euros de deuda a corto plazo en préstamos, 5,4 millones de euros en pólizas de crédito y 0,4 millones de euros de los arrendamientos financieros. Por otro lado, en 2014 el Grupo no tiene previsto realizar inversiones significativas que conlleven financiación relevante con entidades de crédito.

#### **4. Gestión de riesgo financiero y uso de instrumentos de cobertura**

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de tipo de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo.

Riesgo de mercado en el tipo de interés y tipo de cambio:

Las actividades de explotación del Grupo son en su mayoría independientes respecto a 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. Al cierre de los ejercicios 2013, 2012 y 2011 el 100 % de los recursos ajenos era a tipo de interés variable. No obstante, el Grupo no ha considerado necesario cubrir dichas fluctuaciones de tipo de interés porque la financiación externa del Grupo es poco relevante, por lo que no ha contratado instrumentos de cobertura durante los ejercicios tratados

Respecto al riesgo de tipo de cambio, el Grupo no opera de modo significativo en el ámbito internacional fuera de moneda Euro, por lo que, su exposición a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas no es significativa.

#### Riesgo de crédito

Con carácter general el Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Asimismo, realiza un adecuado seguimiento de las cuentas por cobrar de manera individualizada para determinar potenciales situaciones de insolvencia.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible, principalmente, a sus deudas comerciales. No existe una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de clientes, mercados y geografías.

#### Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone sobradamente de líneas crediticias y de financiación con entidades de solvencia. Se ha mantenido una política proactiva respecto a la gestión del riesgo de liquidez, centrada fundamentalmente en la preservación de la misma, con el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito y capacidad para liquidar posiciones de mercado.

### **5. Factores de riesgo**

Las actividades de las empresas del Grupo se desarrollan en diversos países con diferentes entornos socioeconómicos y marcos reguladores. Las autoridades de los países donde se el Grupo opera pueden dictar leyes y reglamentos que impongan nuevas obligaciones que supongan un aumento en los costes operativos.

Impacto negativo como consecuencia de la difícil situación económica de Europa. La profunda crisis financiera y de consumo ha afectado tanto a la apertura de nuevas franquicias, por la poca financiación que han prestado las entidades financieras, y en la compras del consumidor final, entre otros aspectos por la difícil situación macroeconómica y por los altos índices de desempleo.

El entorno competitivo. La sociedad compite con regímenes de pérdida de peso auto-administrados y otros programas comerciales de otros competidores, junto con otros proveedores y distribuidores alimentarios que se adentran en este mercado. Esta competencia y cualquier futuro aumento de la misma que conlleven el desarrollo de productos farmacéuticos y otros avances tecnológicos y científicos en el ámbito de la pérdida de peso, podrían tener un impacto negativo en la actividad, los resultados de explotación y la situación financiera del Grupo.

## 6. Actividades de I+D+i

El procedimiento que el Grupo utiliza en relación a la investigación y desarrollo de nuevos productos es la siguiente:

Es en el departamento comercial, técnico y de marketing donde surge la necesidad inicial de estudiar la ampliación de la gama de productos que ofrece Naturhouse o simplemente modificar alguno de los ya existentes. Dicha necesidad se traslada a uno o varios de nuestros proveedores actuales, según el formato del producto (sobres, viales o cápsulas). Los proveedores desarrollan y presentan propuestas a nuestras necesidades, y si estas son cubiertas tanto desde el punto de vista comercial, técnico y económico, se procede al lanzamiento de un nuevo producto o formato. Por consiguiente el Grupo no genera mayor gasto en I+D+i que en el registro de la marca y de la fórmula en el departamento de sanidad correspondiente.

El proveedor principal del Grupo es la sociedad polaca Ichem Sp. Zo.o, ya que representa el 57% de las compras totales consolidadas en 2013. En 2014 el Grupo adquiere el 24,9% de su capital (ver apartado de hechos posteriores). Los beneficios que se buscan con esta participación son los siguientes:

1. Mayor rapidez en el lanzamiento de nuevos productos compartiendo Know-how en I+D
2. Garantizar el suministro y reducir la dependencia de fabricantes terceros ajenos al Grupo
3. Garantizar la calidad de los productos manteniendo altos niveles de competitividad

A parte de Ichem, el Grupo tiene relación con otros dos grandes grupos de proveedores, aquellos proveedores en los que Kiluva S.A., accionista único de Naturhouse Health, tiene participaciones (Indusen, Girofibra, Laboratorios Abad) y que representan aproximadamente el 19% del total de las compras en 2013, y aquellos proveedores no vinculados ni a Naturhouse Health ni a Kiluva S.A., que representan el 24% del total de las compras en 2013.

A continuación detallamos información relativa al registro de marcas y registro en sanidad de las principales marcas del Grupo;

				Sanidad Española		
MARCA	Descripción Producto	CLASE REGISTRO MARCA	COD. REGISTRO	Observaciones	Fecha Aprobación Notificación	Numero Certificado de Notificación
Fibroki	FIBROKI GRANULADO	CLASE 30 / CLASE 5	2519330 / 2093828	C.A. RD 1487/2009	09/09/2011	0599E/14790/2011
Slimbel	SLIMBEL SYSTEM DEPURIL AMPOLL.	CLASE 5	1772891	C.A. RD 1487/2009	11/04/2014	0599S/5647/2014
Apinat	APINAT CLA	CLASE 5	2125924	C.A. RD 1487/2009	07/12/2010	0599S/15702/2010
Infunat	INFUNAT LAX	CLASE 5	2258269	C.A. RD 1487/2009	22/09/2011	0599S/6103/2014
Drenanat	DRENANAT PLUS VIALES	CLASE 5	2125238	C.A. RD 1487/2009	21/10/2010	0599S/13531/2010
Redunat	REDUNAT PLUS VIALES	CLASE 30 / CLASE 5	2588897 / 2095323	C.A. RD 1487/2009	16/05/2007	0336S/11880/2007

Levanat	LEVANAT PLUS VIALES	CLASE 5	2129187	C.A. RD 1487/2009	16/05/2007	0336S/11884/2007
Viva Digest	VIVAT DIGEST VIALES	CLASE 5	2427042	C.A. RD 1487/2009	06/05/2008	0599S/8663/2008
Fluicir	FLUICIR VIALES	CLASE 5	2093828	C.A. RD 1487/2009	16/05/2007	0336S/11883/2007

### **7. Acciones propias**

A 31 de Diciembre de 2013 la Sociedad Dominante no ostenta ninguna titularidad de acciones propias. Ninguna sociedad filial posee acciones o participación alguna de la Sociedad Dominante.

### **8. Hechos posteriores**

El 19 de febrero de 2014 Naturhouse Health, S.A. celebró un contrato de compraventa con Kiluva S.A. en virtud del cual la Sociedad adquirió del Accionista Oferente participaciones titularidad de este, representativas del 24,9% del capital social de Ichem Sp. Zo.o, sociedad de nacionalidad polaca dedicada a la fabricación de complementos alimenticios. De esta manera, el Grupo integró una participación que le otorga control conjunto con el principal proveedor de los productos que la Sociedad comercializa.

En el mes de marzo de 2014 Naturhouse Health S.A. firma el contrato de master franquicia de Túnez y de Suiza.

El día 5 de junio de 2014, el socio único de Naturhouse Health, S.A. (Kiluva S.A.) realizó una ampliación de capital de la Sociedad, que fue íntegramente suscrita y desembolsada por el Socio Único mediante la aportación no dineraria del 100% del capital social de S.A.S. Naturhouse, hasta esa fecha íntegramente participada por Kiluva, S.A., Naturhouse S.A.S. es a su vez propietaria del 100% de las acciones de Naturhouse Belgium S.P.R.L. Con esta operación, se concentra el negocio de explotación de establecimientos de venta de productos de dietética y relacionados y su venta y distribución en el Grupo Naturhouse. A 31 de diciembre de 2013, el Grupo consolidado SAS Naturhouse registró unas ventas de 32 millones de euros y un Resultado Operativo antes de amortizaciones, deterioros y otros resultados (EBITDA) de 11,8 millones de euros.

El 17 de junio de 2014 el Socio Único decidió el desdoblamiento del número de participaciones sociales de la Sociedad Dominante mediante la reducción de su valor nominal y el posterior aumento del capital social con cargo a reservas voluntarias. Asimismo, en esa misma fecha se acordó la transformación en sociedad anónima y el cambio de denominación de Housediet, S.L. a Naturhouse Health, S.A.U., el cambio de domicilio social a L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona) y la transformación de sociedad de responsabilidad limitada a sociedad anónima.

Con fecha 20 de junio de 2014 Kiluva, S.A. transmitió a Naturhouse Health, S.A. ciertas marcas de su titularidad empleadas por Naturhouse Health, S.A. en el curso ordinario de su negocio, como dación en pago de parte de la deuda contraída frente a esta última, por importe de 2.820.072 de Euros (IVA incluido).

## **9. Estructura de Capital**

A 31 de diciembre de 2013, el Grupo Naturhouse no tiene ninguna restricción sobre el uso de los recursos de capital que, directa o indirectamente, haya afectado o pueda afectar de manera importante a las operaciones salvo las legalmente establecidas. A 31 de Diciembre de 2013, el capital social está representado por 1.000 acciones nominativas de 375 euros de valor nominal cada una de ellas totalmente suscritas y desembolsadas (800 acciones nominativas de 375 euros de valor nominal al 31 de diciembre 2012 y 2011). Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013, 2012 y 2011, la sociedad Kiluva, S.A. es la propietaria del 100% de las acciones de la Sociedad Dominante.

## **10. Pactos parasociales y restricciones a la transmisibilidad y voto**

No existe ningún tipo de pacto parasocial ni restricción estatutarias a la libre transmisibilidad de las acciones de la Sociedad Dominante y al derecho de voto.

## **11. Órganos de administración, consejo**

El órgano de administración de la Sociedad Dominante es el de administrador único aprobado en Junta General del pasado 30 de Junio de 2011.

El accionista único de la Sociedad Dominante es Kiluva S.A.

## **12. Acuerdos significativos**

No constan acuerdos significativos, tanto en lo relativo a cambios de control de la Sociedad Dominante como entre la Sociedad Dominante y sus cargos de Administrador y de Dirección o Empleados en relación a indemnizaciones por dimisión o despido.

En Hospitalet de Llobregat, 18 de septiembre de 2014

Félix Revuelta

Administrador Único

## ANEXO I

### Sociedades incluidas en la consolidación

Al 31 de diciembre de 2013, 2012, 2011 y 2010 las sociedades dependientes consolidadas por integración global y la información relacionada con las mismas es la siguiente:

#### Ejercicio 2013

Sociedad	Actividad	Participación %
		Directa
<b>Naturhouse Health S.A.U.</b> Calle Botánica 57-61 Hospitalet de Llobregat, Barcelona (España)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	
<b>Housediet S.A.R.L.</b> 75 rue Faubourg Bonnefoy 31500 Toulouse (Francia)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	100%
<b>Kiluva Portuguesa –Nutrição e Dietética, Lda</b> Avenida Dr. Luis SA, 9 9º Parque Ind Montserrat Fração "M" Abruheira 2710 Sintra (Portugal)	Elaboración y comercialización de productos dietéticos	71%
<b>Naturhouse Franchising Co, Ltd</b> 33 church road, Ashford Middlesex (Gran Bretaña)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	100%
<b>Naturhouse, GmbH</b> Rathausplatz, 5 91052 Erlangen (Alemania)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	56%
<b>Naturhouse Sp. zo.o.</b> Ul/Dostaweza, 12 93-231 Lozd (Polonia)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	100%
<b>Naturhouse S.R.L.</b> Viale Panzacchi, nº 19 Bologna (Italia)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	100%
<b>Zamodiet México S.A. de C.V.</b> Boulevard Interlomas, nº 5 L4 Lomas Anahuac (México)	Comercialización de productos dietéticos	51%

**Ejercicio 2012**

Sociedad		Participación %
		Directa
<b>Naturhouse Health S.A.U.</b> Calle Botánica 57-61 Hospitalet de Llobregat, Barcelona (España)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	
<b>Housediet S.A.R.L.</b> 75 rue Faubourg Bonnefoy 31500 Toulouse (Francia)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	50%
<b>Kiluya Portuguesa –Nutrição e Dietética, Lda</b> Avenida Dr. Luis SA, 9 9º Parque Ind Montserrat Fração "M" Abruheira 2710 Sintra (Portugal)	Elaboración y comercialización de productos dietéticos	71%
<b>Naturhouse Fraehising Co, Ltd</b> 33 church road, Ashford Middlesex (Gran Bretaña)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	100%
<b>Naturhouse, GmbH</b> Rathausplatz, 5 91052 Erlangen (Alemania)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	56%
<b>Naturhouse Sp. zo.o.</b> Ul/Dostawcza, 12 93-231 Lozd (Polonia)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	100%
<b>Naturhouse S.R.L.</b> Viale Panzacchi, nº 19 Bologna (Italia)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	100%
<b>Zamodiet México S.A. de C.V.</b> Boulevard Interlomas, nº 5 L4 Lomas Anahuac (México)	Comercialización de productos dietéticos	51%

**Ejercicio 2011**

Sociedad		Participación %
		Directa
<b>Naturhouse Health S.A.U.</b> Calle Botánica 57-61 Hospitalet de Llobregat, Barcelona (España)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	
<b>Housediet S.A.R.L.</b> 75 rue Faubourg Bonnefoy 31500 Toulouse (Francia)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	50%
<b>Kiluva Portuguesa –Nutrição e Dietética, Lda</b> Avenida Dr. Luis SA, 9 9º Parque Ind Montserrat Fração "M" Abruñeira 2710 Sintra (Portugal)	Elaboración y comercialización de productos dietéticos	71%
<b>Naturhouse Franchising Co, Ltd</b> 33 church road, Ashford Middlesex (Gran Bretaña)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	100%
<b>Naturhouse, GmbH</b> Rathausplatz, 5 91052 Erlangen (Alemania)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	96%
<b>Naturhouse Sp. zo.o.</b> Ul/Dostawcza, 12 93-231 Łódź (Polonia)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	100%
<b>Naturhouse S.R.L.</b> Viale Panzacchi, nº 19 Bologna (Italia)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	100%
<b>Zamodiet México S.A. de C.V.</b> Boulevard Interlomas, nº 5 L4 Lomas Anahuac (México)	Comercialización de productos dietéticos	51%

**Ejercicio 2010**

Sociedad		Participación %
		Directa
<b>Naturhouse Health S.A.U.</b> Calle Botánica 57-61 Hospitalet de Llobregat, Barcelona (España)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	
<b>Housediet S.A.R.L.</b> 75 rue Faubourg Bonnefoy 31500 Toulouse (Francia)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	50%
<b>Housediet-LLC</b> 9763 NH 41 Street Ste 102, Doral, FL 33139 (E.E.U.U.)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	87%
<b>Naturhouse Franchising Co, Ltd</b> 33 church road, Ashford Middlesex (Gran Bretaña)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	100%
<b>Naturhouse, GmbH</b> Rathausplatz, 5 91052 Erlangen (Alemania)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	96%
<b>Naturhouse S.R.L.</b> Viale Panzacchi, n° 19 Bologna (Italia)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	100%
<b>Zamodiet México S.A. de C.V.</b> Boulevard Interlomas, n° 5 L4 Lomas Anahuac (México)	Comercialización de productos dietéticos	51%

**ANEXO II: INFORMACIÓN DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EN RELACIÓN AL ARTICULO 229 DE LA LEY DE SOCIEDADES DE CAPITAL**

**Ejercicio 2013**

Administrador único y personas vinculadas al mismo	Sociedad	Participación directa	Funciones o cargo
Félix Revuelta Fernández	Zamodiet, S.A.	2%	Ninguno
Kilian Revuelta Rodríguez	Zamodiet, S.A.	1%	Consejero
Félix Revuelta Fernández	Indusen, S.A.	0,50%	Ninguno
Félix Revuelta Fernández	Gartabo, S.A.	1%	Ninguno
Félix Revuelta Fernández	Ichem Sp.zoo	-	Consejero
Kilian Revuelta Rodríguez	Ichem Sp.zoo	-	Consejero
Vanesa Revuelta Fernández	Ichem Sp.zoo	-	Consejero
Félix Revuelta Fernández	Natraceutical	-	Consejero

**Ejercicio 2012**

Administrador único y personas vinculadas al mismo	Sociedad	Participación directa	Funciones o cargo
Félix Revuelta Fernández	Zamodiet, S.A.	2%	Ninguno
Kilian Revuelta Rodríguez	Zamodiet, S.A.	1%	Consejero
Félix Revuelta Fernández	Indusen, S.A.	0,50%	Ninguno
Félix Revuelta Fernández	Gartabo, S.A.	1%	Ninguno
Félix Revuelta Fernández	Ichem Sp.zoo	-	Consejero
Kilian Revuelta Rodríguez	Ichem Sp.zoo	-	Consejero
Vanesa Revuelta Fernández	Ichem Sp.zoo	-	Consejero
Félix Revuelta Fernández	Natraceutical	-	Consejero

## Ejercicio 2011

Administrador único y personas vinculadas al mismo	Sociedad	Participación directa	Funciones o cargo
Félix Revuelta Fernández	Zamodiet, S.A.	2%	Ninguno
Kilian Revuelta Rodríguez	Zamodiet, S.A.	1%	Consejero
Félix Revuelta Fernández	Indusen, S.A.	0,50%	Ninguno
Félix Revuelta Fernández	Gartabo, S.A.	1%	Ninguno
Félix Revuelta Fernández	Ichem Sp.zoo	-	Consejero
Kilian Revuelta Rodríguez	Ichem Sp.zoo	-	Consejero
Vanesa Revuelta Fernández	Ichem Sp.zoo	-	Consejero
Félix Revuelta Fernández	Natraceutical	-	Consejero
Félix Revuelta Fernández	Sniace	-	Consejero