

Notas explicativas a los Estados Financieros de

**VÉRTICE 360°, S.A. y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

31 de Diciembre de 2012

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2012

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2012

Estados financieros consolidados

Los estados financieros de Grupo Vértice correspondientes al ejercicio 2012 han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, según han sido adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo, así como con el Código de Comercio, la normativa de obligado cumplimiento aprobado por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas y el resto de normativa española que resulte de aplicación.

Las NIIF se aplican en la elaboración de la información financiera consolidada del Grupo. Los estados financieros de las sociedades individuales que forman parte del Grupo, se elaboran y presentan de acuerdo con lo establecido en el Plan General de Contabilidad recogido en el RD 1514/07, de 16 de noviembre.

De acuerdo con la NIC 8, los criterios contables y normas de valoración aplicados por el Grupo se han aplicado de forma uniforme en todas las transacciones, eventos y conceptos, en los ejercicios 2012 y 2011.

En relación a la aplicación anticipada opcional de otras Normas Internacionales de Información Financiera ya emitidas, pero aún no efectivas, el Grupo no ha optado en ningún caso por dichas opciones.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros consolidados, se haya dejado de aplicar en su valoración.

Estados financieros individuales

Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A., como sociedad cabecera del Grupo, presenta sus estados financieros de acuerdo con el Plan General de Contabilidad recogido en el RD 1514/07, de 16 de noviembre.

2. CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES REALIZADAS

Durante el ejercicio 2012 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2011, salvo las referentes a la determinación de la valoración de los fondos de comercio, tal y como se describe en el apartado "*Fondo de comercio*" de la nota 6.

3. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONSOLIDADA

La información contenida en estos Estados Financieros Semestrales resumidos consolidados corresponde al ejercicio 2012 completo.

Los segmentos en los que Vértice 360º ha ejercido su actividad en el ejercicio 2012 son:

1. Servicios Audiovisuales: que engloba la edición, post-producción, emisión y doblaje de obras audiovisuales, todo aquello que se relacione con dichas actividades, la producción y organización de eventos corporativos y el servicio de gestión de televisiones locales.
2. Contenidos: comprende, fundamentalmente, las actividades de producción y distribución de contenidos para cualquier tipo de soporte (televisión, cine, internet, eventos en directo).
3. Otros: se mantienen en este segmento los gastos relativos a la actividad corporativa de Vértice 360 y los ajustes de consolidación por ventas entre las diferentes divisiones del grupo.

4. COMENTARIOS EXPLICATIVOS DE LA ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS TRANSACCIONES EN EL PERÍODO INTERMEDIO.

El segmento de Contenidos, que se detalla en el Informe de Gestión adjunto al resto de la información financiera anual, puede tener un carácter estacional.

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

En Cine, una parte de los ingresos pueden venir por los estrenos en salas comerciales de los derechos adquiridos o producidos sobre obras audiovisuales. Dependiendo de en qué trimestres se produzcan los estrenos más relevantes, se podrían producir variaciones sustanciales en los correspondientes ingresos.

5. VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN.

En el periodo transcurrido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2012 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

Aumentos:

	Metodo Consolidación	Fecha Operación	Tipo Operación	Segmento	% Adquirido /Vendido	% Total
Videoreport Canarias, S.A.	Global	15/03/2012	Sindicación	Audiovisuales	66,00%	100,0%
Videac, S.A.	Global	12/07/2012	Compra	Audiovisuales	2,50%	92,5%

El incremento del 66% correspondiente a Videoreport Canarias, S.A. integrado en el consolidado de Vértice, no se corresponde con un aumento de la participación que Videoreport ostenta sobre Videoreport Canarias, S.A. que se mantiene en el 35,8%, sino que se debe al acuerdo de sindicación de accionistas al que se ha llegado, por el cual Videoreport pasa a tener control, y por tanto a consolidarse el 100% de los activos, pasivos y resultados de Videoreport Canarias.

Disminuciones:

Con fecha 27 de febrero de 2012, se acordó en Consejo de Administración, la desinversión de las sociedades originariamente pertenecientes al Grupo Lavinia integradas en Vértice 360º a su antiguo dueño, Narval Sabazio, S.L. (en adelante, Narval).

Narval y Vértice 360° han suscrito un acuerdo de desinversión en virtud del cual Narval adquirió de Vértice su participación en:

- Lavinia Tec-Com, S.L. (Sociedad Unipersonal): 100% del capital, incluyéndose su participación en Adsat Telecomunicaciones, S.L.U.
- Lavinia Productora, S.L.(Sociedad Unipersonal): 100% del capital, incluyéndose igualmente la participación de Lavinia Productora, S.L.U. en el capital de sus filiales Grup Hola Events Comunicación TV i Multimedia, S.L. y Optim TV Audiovisual, S.L.
- Lavinia Interactiva, S.L. (Sociedad Unipersonal): 100% del capital, incluyéndose igualmente el 100% del capital de Vidneo Media, S.L.
- Lavinia France Audiovisuel, S.a.r.l.: 100% del capital.
- Alice Production, S.A.: 90% del capital.

	Metodo Consolidación	Fecha Operación	Tipo Operación	Segmento	% Adquirido /Vendido	% Total
Compañía de Inventarios Naturales TV, S.L.	Proporcional	19/12/2012	Venta	Contenidos	50%	0%
Lavinia Productora, S.L.	Global	27/02/2012	Venta	Contenidos	100%	0%
Optim TV, S.L.	Global	27/02/2012	Venta	Contenidos	51%	0%
Grupo HOLAevents, S.L.	Global	27/02/2012	Venta	Contenidos	58%	0%
Lavinia Tec-Com, S.L.	Global	27/02/2012	Venta	Audiovisuales	100%	0%
Adsat, S.L.	Global	27/02/2012	Venta	Audiovisuales	100%	0%
Lavinia Interactiva, S.L.	Global	27/06/2012	Venta	Interactiva	100%	0%
Vidneo Media, S.L.	Global	27/06/2012	Venta	Interactiva	100%	0%
Alice Productions, S.L.	Global	27/02/2012	Venta	Internacional	90%	0%
Lavinia France Audiovisuel, S.a.r.l.	Global	27/02/2012	Venta	Internacional	100%	0%
Powwow Media Partners, LLC	Proporcional	29/02/2012	Venta	Internacional	50%	0%

Otros aspectos significativos:

Con fecha 16 de noviembre de 2012, Vértice 360° llega a un acuerdo con H.I.G. Luxembourg Holdings, 29 S.à.r.l. en virtud del cual éste adquiere nuevas participaciones sociales representativas del 49,99% del capital social de la sociedad dependiente Vértice 360 Servicios Audiovisuales resultante tras la ampliación de capital realizada por ésta. De esta forma, los instrumentos de patrimonio que Vértice 360 ostenta de Vértice 360 Servicios Audiovisuales pasan a representar el 50,01% del capital social.

No obstante, dadas las características del acuerdo alcanzado, Vértice 360° mantiene el control en la gestión de la compañía, por lo que se integra los Estados Financieros de Vértice 360 Servicios Audiovisuales por el método de integración global.

6. INMOVILIZADO INTANGIBLE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

FONDO DE COMERCIO

A continuación se presenta la composición y el movimiento de los fondos de comercio de las sociedades consolidadas por integración global y proporcional del Grupo durante el ejercicio 2012 por unidades generadoras de caja:

	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.2011	Modificación del perímetro	Deterioro	Otras variaciones	Saldo al 31.12.2012
Segmento Cine	27.219	-	(1.142)	-	26.077
Segmento Servicios Audiovisuales	15.797	-	-	215	16.012
Segmento Televisión	20.245	(97)	(1.345)	-	18.803
Lavinia	9.964	(9.964)	-	-	-
Total	73.225	(10.061)	(2.487)	215	60.892

Test de deterioro -

Al cierre de cada ejercicio, o siempre que existan indicios de pérdida de valor, el Grupo procede a estimar, mediante el denominado test de deterioro, la posible existencia de pérdidas permanentes de valor que reduzcan el valor recuperable de los fondos de comercio a un importe inferior al coste neto registrado.

Para realizar el mencionado test de deterioro, los Administradores han considerado el valor recuperable como el valor en uso de los activos. Este valor en uso se ha calculado a partir de los flujos futuros de efectivo estimados, a partir de los planes de negocio más recientes elaborados por la dirección del Grupo. Estos planes incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costes de las unidades generadoras de efectivo utilizando previsiones sectoriales y expectativas futuras.

Durante el ejercicio 2012, los segmentos de Cine y Televisión han sufrido una disminución en su cifra de negocio debido a la crisis económica que ha afectado a los sectores en los que opera la Compañía.

En consecuencia, los Administradores han realizado su mejor entendimiento y estimación de los flujos de efectivo futuros, considerando que se están produciendo cambios significativos en los mercados en los que opera el Grupo, que esperan se materialicen en la expansión de los procesos de externalización de producción de contenidos de TV, con incrementos asociados de las ventas de catálogo a las televisiones.

Fruto de estas estimaciones los Administradores han deteriorado 1.345 miles de euros del fondo de comercio de Televisión y 1.144 miles de euros del fondo de comercio de Cine.

DERECHOS AUDIOVISUALES

Durante el ejercicio 2012, los Administradores de Telespan 2000, S.L., sociedad dependiente de Vértice 360º, han realizado su mejor estimación de los ingresos futuros esperados por la explotación de la película "Lobos de Arga", estrenada en julio de 2012, tras haber obtenido

resultados inferiores a los esperados en taquilla. En virtud de la mencionada revisión, han estimado deteriorar el importe de 1,2 millones de euros de dicho activo.

7. INMOVILIZADO MATERIAL EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Las inversiones netas del Grupo Vértice durante el período han ascendido a 1,7 millones de euros correspondiendo principalmente a inversiones en tecnología para la división de Servicios Audiovisuales.

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Con motivo de la mencionada operación de entrada de H.I.G Luxembourg Holdings 29, S.L. en el capital de Vértice 360 Servicios Audiovisuales, dicha Sociedad y todas sus filiales han sido excluidas para el ejercicio 2012 del Grupo de Consolidación Fiscal del que Vértice 360º es sociedad matriz al no cumplir, por razón de porcentaje de participación, los requisitos legales establecidos para formar grupo fiscal.

Principalmente este aspecto explica que la base imponible del Consolidado Fiscal del que Vértice 360º es sociedad matriz se haya visto significativamente reducida, por lo que los Administradores han considerado registrar una pérdida por el deterioro de los créditos fiscales por bases imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicar de las sociedades que permanecen en el Grupo Fiscal por importe total de 16,3 millones de euros.

9. DEUDA FINANCIERA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A cierre del ejercicio 2012, el endeudamiento total neto de Vértice asciende a 20,7 millones de euros, habiendo decrecido en un -58,0% desde el cierre del ejercicio anterior, lo cual supone en valor absoluto una disminución de -28,7 millones de euros netos.

Por su parte, en 2012 el endeudamiento financiero bruto se ha disminuido en -21,4 millones de euros a pesar del deterioro en el cobro a las televisiones públicas que se ha producido en el período.

Del total de endeudamiento neto, 6.0 millones (un 28,9 % del total) corresponden a descuento de contratos y efectos descontados. La deuda financiera neta, excluidos estos pasivos garantizados, asciende a 14,7 millones de euros.

Miles de euros	A cierre período FY12			A cierre FY11	% var.
	Corriente	No Corriente	TOTAL		
Préstamos bancarios	4.111	19.358	23.470	26.425	-11%
Descuento de Contratos	2.827	2.789	5.616	10.607	-47%
Efectos Descontados	59	286	345	3.204	-89%
Pólizas de crédito y otros	1.253	400	1.653	10.107	-84%
Leasing	1.289	1.118	2.406	4.592	-48%
Deuda Financiera Bruta	9.539	23.951	33.490	54.934	-39%
Tesorería y activos financieros corrientes			12.829	5.562	131%
Total Deuda Financiera Neta			20.661	49.372	-58%
Total Deuda Financiera Neta (ex. Descuentos)			14.700	35.561	-59%

10. EMISIONES, RECOMPRA Y REEMBOLSOS DE TÍTULOS REPRESENTATIVOS DE LA DEUDA O DEL CAPITAL

No se han realizado operaciones durante el ejercicio 2012.

11. DIVIDENDOS.

No se han realizado distribución de dividendos durante el período.

12. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.

Esta información ha sido desarrollada en el Informe Financiero Anual.

13. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS.

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

14. ACCIONES PROPIAS EN CARTERA.

Las acciones propias en cartera se presentan minorando el epígrafe "Patrimonio Neto" del Balance de Situación" y son valoradas a su coste de adquisición.

A 31 de diciembre de 2012, el importe registrado en el patrimonio neto como acciones propias asciende a 5.787 miles de euros, correspondientes a 45.682.274 acciones.

Respecto a las 45.682.274 acciones que corresponden a los 5.787 miles de euros anteriormente mencionados, 41.840.000 acciones corresponden al contrato de desinversión de las sociedades de Lavinia y en este sentido es necesario indicar que el importe de autocartera legamente transmitido en virtud del citado acuerdo de desinversión de las sociedades de Lavinia asciende a 18.841.534 acciones a un precio unitario de 0,113€ lo que supone un importe total de 2.073 miles de euros y representa un 6,080% del capital social. No obstante, al objeto de la información periódica emitida al 31 de diciembre de 2012, la compañía ha tratado de ser prudente mostrando la imagen fiel de los estados financieros registrando las 41.840.000 acciones representativas del 13,5% del capital social en el patrimonio neto, dado que tiene el derecho a recibir la diferencia en un momento futuro, y siempre sin que se supere, en el mismo momento, el límite del 10% (como así se ha previsto en el contrato de desinversión con Narval Sabazio, S.L.).

15. HECHOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES.

No existen hechos significativos posteriores a la fecha.