

## V. Notas explicativas a los estados financieros del Grupo Viscofan en el periodo enero-junio 2013

### 1. Bases de preparación

Los estados financieros intermedios consolidados se han formulado a partir de los registros contables de Viscofan, S.A. y de las sociedades incluidas en el Grupo.

Las cuentas consolidadas del periodo intermedio enero-junio del ejercicio 2013 se han preparado de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Viscofan, S.A. y sociedades dependientes al 30 de junio de 2013 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al periodo terminado en dicha fecha.

Los criterios contables se han aplicado de manera uniforme con respecto al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2012. Si bien, la preparación de las cuentas anuales consolidadas de acuerdo con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo.

En este sentido, cabe recordar que desde el 1 de enero de 2013 ha entrado en vigor la NIC 19 Retribuciones a los empleados (modificación): El IASB publicó numerosas modificaciones a la NIC 19, que comprenden desde cambios fundamentales, como la eliminación del método de corredor y el concepto de los rendimientos esperados de los activos afectos al plan, hasta sencillas aclaraciones y la revisión de la redacción. El Grupo no utiliza el método de corredor sino que reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en otro resultado global. Sin embargo, esta modificación afecta al gasto neto por prestaciones, ya que el retorno esperado sobre los activos asociados al plan es calculado utilizando el mismo tipo de interés que el utilizado para el cálculo del interés neto sobre el pasivo por prestaciones definidas. Los detalles de las nuevas hipótesis están desarrollados en el punto 9.2.

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

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

Las cuentas individuales del periodo intermedio enero-junio del ejercicio 2013 se han preparado de conformidad con las disposiciones contenidas en el NPGC aprobado por el RD 1514/2007, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Viscofan, S.A. y de los resultados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al periodo terminado en dicha fecha.

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

La actividad de las distintas sociedades integradas en el Grupo Viscofan dedicadas al negocio de envolturas, valorada en su conjunto y para un periodo de seis meses, no está sujeta a una estacionalidad o carácter cíclico relevantes, por lo que en dicho ámbito temporal el resultado de explotación tiene una evolución homogénea con la excepción de los incrementos de capacidad que se puedan dar puntualmente en algún periodo intermedio.

La actividad de las sociedades integradas en el Grupo alimentario IAN dedicadas al negocio de alimentación en base a vegetales, se ve afectada por circunstancias de carácter cíclico relacionadas con las campañas de producción, fundamentalmente las de tomate y espárragos, con impacto en el segundo semestre principalmente en el valor de los inventarios y por tanto en el margen bruto de venta, así como la situación del capital circulante (debido al volumen de existencias acumuladas). Por otro lado, la campaña

navideña en el segundo semestre del año tradicionalmente tiene asociadas actividades comerciales especiales orientadas al incremento de las ventas.

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

#### 3.1 Correcciones valorativas en inventarios

No se han presentado correcciones valorativas significativas en inventarios en este periodo intermedio.

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

No se han presentado correcciones valorativas significativas en inmovilizado material, inmovilizado intangible y otros activos no corrientes en este periodo intermedio.

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

En el presente periodo intermedio no se han registrado provisiones significativas asociadas a costes de reestructuración.

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

En el presente periodo intermedio no se han registrado operaciones significativas asociadas a adquisición, enajenación o disposiciones por otra vía de elementos de inmovilizado material.

#### 3.5 Pagos o cobros de litigios

En el presente periodo intermedio no se han llevado a cabo pagos o cobros de litigio significativos.

#### 3.6 Correcciones de errores de años anteriores

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

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

El Grupo Viscofan ha atendido de manera satisfactoria el pago de todos los importes de su deuda financiera ya vencidos, por lo que a 30 de junio de 2013 no existía importe alguno incluido en la composición del saldo de deuda financiera cuyo vencimiento contractual hubiera tenido lugar con anterioridad a la fecha antes indicada. Así mismo, a dicha fecha no se había producido incumplimiento alguno de sus obligaciones financieras por parte de ninguna de las sociedades que componen el Grupo Viscofan.

#### 3.8 Variaciones de capital en empresas del Grupo

En el periodo enero a junio de 2013, se ha ampliado el capital social de las siguientes compañías del Grupo (todas participadas al 100% por empresas del Grupo):

- Viscofan Technology (Suzhou) Co. Ltd. por valor de 13.200 miles de euros, con el fin de dotar a la compañía de la estructura de capital necesaria para avanzar en el desarrollo del nuevo centro de extrusión de colágeno en China.
- Viscofan Uruguay S.A. en 8.670 miles de euros, para dotar a la filial latinoamericana de la estructura de capital necesaria para la implantación del nuevo centro de extrusión de colágeno en Uruguay.
- Lingbao Baolihao Food Industrial Co. Ltd. en 1.245 miles de euros para financiar las mejoras operativas y de ampliación de capacidad.

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

No se han registrado cambios en las estimaciones de partidas de periodos contables anteriores.

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

En mayo del ejercicio 2012 la compañía Misow, S.A. (posteriormente Viscofan Uruguay, S.A.), filial participada al 100% por Viscofan S.A. con sede en Uruguay, se incorpora al perímetro de consolidación del Grupo Viscofan, aunque dicha compañía no tiene transacciones significativas en el primer semestre del ejercicio 2012, frente al incremento en las inversiones realizados por dicha filial en el periodo intermedio de enero a junio de 2013 como consecuencia del proyecto de instalación de una nueva fábrica de colágeno en Uruguay.

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

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

Viscofan S.A. mantiene una política de gestión de la autocartera de forma directa, sin tener firmado ningún contrato de liquidez con ninguna institución financiera, ni está en proceso de firma de ningún contrato de este tipo.

A cierre de junio de 2013 Viscofan S.A. no poseía títulos en autocartera.

#### 7. Dividendos pagados

En diciembre de 2012, la compañía distribuyó un dividendo a cuenta del ejercicio 2012 de €0,400 brutos por acción, que supuso un desembolso de 18.641 miles de euros, posteriormente en junio de 2013 se hizo efectivo el pago de un dividendo complementario de 0,694 euros brutos por acción que supuso un desembolso de 32.343 miles de euros.

Otros pagos a accionistas:

A su vez, la compañía repartió €0,006 en concepto de prima por asistencia a la Junta General de Accionistas celebrada en mayo de 2013.

Con todo ello, el importe total de remuneración al accionista equivale a 1,1 Euro por acción, y un total de 51.264 miles de euros.

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

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

#### 9. Cambios en la composición de la entidad

##### 9.1 Inversiones a largo plazo

##### 9.1.1. Adquisiciones y enajenaciones de inmovilizado financiero

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

### 9.1.2. Inversiones en inmovilizado material y activos intangibles

Durante el periodo intermedio enero-junio del ejercicio 2013 se han realizado inversiones en inmovilizado material y activos intangibles por valor de 51.399 miles de euros. Dentro de dicha partida los principales proyectos de inversión se corresponden con:

- Inversiones para la puesta en marcha de un nuevo centro de extrusión de colágeno en Uruguay.
- Inversiones de mantenimiento y mejora en la tecnología de producción y la capacidad productiva en las plantas de producción de envolturas.
- Inversiones en mejoras de optimización energética, destacando las inversiones en nuevas calderas en Alemania.
- Inversiones en diversas plantas del Grupo para mejorar las condiciones de seguridad en nuestras instalaciones.
- Inversiones para las mejoras productivas de las empresas pertenecientes al Grupo Industrias Alimentarias de Navarra.
- Inversiones para la adecuación e integración de sistemas informáticos.

### 9.2. Provisiones corrientes y no corrientes

El desglose de este epígrafe del Estado Consolidado de Situación Financiera es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>No corrientes</u>		
Prestación definida	21.253	25.460
Provisión para otros litigios	457	515
Otras	<u>569</u>	<u>797</u>
Total no corrientes	<u>22.279</u>	<u>26.772</u>
<u>Corrientes</u>		
Provisión por derechos de emisión	954	1.864
Provisiones para garantías, riesgos laborales y otras	<u>4.213</u>	<u>1.970</u>
Total corrientes	<u>5.167</u>	<u>3.834</u>

El Grupo realiza contribuciones a planes de prestación definida en Estados Unidos y en Alemania a través de sus filiales Viscofan USA Inc. Y Naturin Viscofan GmbH.

Por lo que respecta a los planes de pensiones, el importe pagado a los beneficiarios en el periodo intermedio asciende a 1.421 miles de euros en Estados Unidos, y 1.327 miles de euros en Alemania.

Los beneficios actuariales a junio de 2013 como consecuencia de la adopción del nuevo tipo de descuento para el recálculo de la valoración del pasivo neto por prestaciones definidas asciende a 3.057 miles de euros.

Por otro lado, el Grupo ha aportado 3.064 miles de euros a los activos afectos a los planes de pensiones en Estados Unidos en el periodo intermedio, elevando la cobertura de los "qualified plans" hasta el 98,1%.

Las hipótesis actuariales utilizadas en el periodo intermedio como consecuencia de la entrada en vigor de la NIC 19 (modificación) son:

	Junio 2013	Junio 2012
<b>Estados Unidos</b>		
Tasa de retorno esperado de los activos	3,50% - 4,25%	6,50%
Tipo de descuento anual sobre la obligación, actualizado a 30 de junio de 2013	4,25% - 5,00%	3,50% - 4,25%
Tabla de mortalidad	RP 2000 fully generational w/projection scale AA	RP 2000 fully generational w/projection scale AA
<b>Alemania</b>		
Tipo de descuento anual	4,90%	4,90%
Tipo esperado de incremento en los salarios	2,5%	2,5%
Año esperado de jubilación de los empleados	60-65	60-65

### 9.3. Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo emplea derivados para cubrir algunos de los riesgos anteriores.

La gestión del riesgo está controlada por el Grupo con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración.

Concretamente, en cuanto al riesgo del tipo de cambio hay que señalar:

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero.

La política de gestión del riesgo del Grupo es cubrir el saldo neto entre cobros y pagos en las monedas diferentes a la moneda funcional que presenten mayor exposición neta. Para ello, se formalizan contratos de divisa durante el proceso de elaboración del presupuesto anual, tomando como base la expectativa de EBITDA para el siguiente año, el nivel de exposición neta prevista y el grado de riesgo que el Grupo está dispuesto a asumir.

A 30 de junio estaban contratadas coberturas por valor de 24.000 miles de US\$ con vencimiento en el ejercicio 2013.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad que hubiera tenido sobre el resultado neto del periodo intermedio una posible variación en el tipo de cambio de algunas de las monedas de los países donde el Grupo desarrolla su actividad, manteniendo constantes el resto de las variables:

	Miles de euros			
	Dólar USA 30/06/2013	Corona Checa 30/06/2013	Real Brasileño 30/06/2013	Resto 30/06/2013
+5%	4.099	371	795	486
-5%	-3.709	-336	-720	-441

En la siguiente tabla se muestra el efecto sobre el patrimonio consolidado de la variación en el tipo de cambio de alguna de las monedas de los países donde el Grupo desarrolla su actividad:

	Miles de euros			
	Dólar USA 30/06/2013	Corona Checa 30/06/2013	Real Brasileño 30/06/2013	Resto 30/06/2013
+5%	5.674	2.528	3.931	8.255
-5%	-5.133	-2.286	-3.556	-7.468

## 10. Activos y pasivos contingentes

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

Al cierre del ejercicio existen reclamaciones legales de diversa índole presentadas contra la filial brasileña aunque ninguno de los litigios en curso pendiente de resolver es de cuantía significativa. Todos los no reconocidos en el pasivo corresponden a aquéllos que en opinión del asesor legal del Grupo en Brasil son calificados de riesgo posible o cuya cuantía en caso de resolverse no es cuantificable en estos momentos. Por la experiencia histórica el importe que acaba materializándose de todas las reclamaciones calificadas como posibles es inferior al 5%.

Asimismo, al cierre del periodo intermedio existen reclamaciones legales en curso de carácter comercial con Griffith Colombia S.A.

Griffith Colombia, S.A. realizó la venta en exclusiva de los productos del Grupo Viscofan en Colombia desde 2006. En mayo de 2012, considerando que su desempeño no permitía aprovechar todas las oportunidades del mercado colombiano, se procedió a su sustitución seis meses antes de la fecha de finalización prevista en el contrato, en noviembre de 2012. Como consecuencia de la finalización de la relación comercial, Griffith ha dejado de pagar facturas a dos empresas del Grupo Viscofan, que estaban garantizadas por letras de cambio, por un importe total aproximado de 1,2 millones de dólares, argumentando derecho de retención por la indemnización que consideran debida. La mayor parte del saldo de estas facturas está provisionado en la contabilidad de las filiales afectadas. Además Griffith solicitó un acto de conciliación previo en Colombia para reclamar dicha indemnización. Sin embargo, no aportó base alguna para su cálculo. Las dos empresas afectadas del Grupo han iniciado acciones judiciales contra Griffith en sus respectivos países para la ejecución de las letras de cambio.

En cuanto a los activos contingentes, el único significativo al 30 de junio 2013 proviene de la demanda que IAN, S.A.U. presentó contra Mivisa Envases, S.A. por considerar que estaba infringiendo dos de sus patentes, que protegen el sistema conocido comercialmente como Abre-ras. Mivisa contestó a la demanda presentando demanda reconventional solicitando la anulación de las dos patentes. El 12 de diciembre de 2012, el Juzgado de lo Mercantil nº 1 de Murcia notificó sentencia en la que anulaba una de la patentes de IAN, S.A.U. y confirmaba infracción por parte de Mivisa de la otra, condenándole a cesar en su explotación, al embargo de las latas que dispongan de dicha construcción, a indemnizar a IAN, S.A.U. con el 15% del beneficio de la venta de las latas en los cinco años anteriores a la interposición de la demanda y a publicar el fallo de la Sentencia en una revista del sector conservero y comunicarlo a sus clientes. Ambas partes han presentado sendos escritos de apelación a la sentencia. A 30 de junio de 2013 no es posible determinar el resultado de dichas apelaciones, no habiéndose reconocido en contabilidad ninguna provisión por ingresos futuros relacionados con la misma.

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

## 11. Transacciones con partes vinculadas

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

## 12. Descripción de riesgos e incertidumbres

El Grupo Viscofan ha fortalecido sus resultados en un periodo de gran volatilidad e incertidumbre, y se encuentra bien preparado para captar el crecimiento del mercado en sus principales operaciones. Si bien, cabe recordar que por la naturaleza de las operaciones, las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos de tipo operativo, financiero, estratégico, legal y medioambientales. La gestión del riesgo está controlada por el Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración y desarrolladas en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, su supervisión está además encomendada a la comisión de Auditoría.

Entre los riesgos específicos cabe resaltar una menor rentabilidad y éxito de las inversiones realizadas, un empeoramiento de los tipos de cambio, el riesgo de crédito, de fiabilidad de la información financiera, riesgo de liquidez, riesgo de tipos de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable, riesgos operativos en el suministro de materias primas, de daños materiales y continuidad de la producción, riesgos estratégicos relacionados con el entorno competitivo del sector, y riesgos legales que incluyen la responsabilidad penal de las personas jurídicas. Además, el grupo gestiona sus operaciones desde oficinas comerciales y centros productivos presentes en 14 países y comercializa productos en más de 100 países de todo el mundo. Como consecuencia de ello, decisiones de índole política, desastres naturales o crisis alimentarias o de seguridad alimentaria, tanto propias o provocadas por un tercero que ocurra en cualquiera de dichos países pueden afectar a nuestras operaciones.

Una descripción más detallada de la gestión del riesgo se encuentra desarrollada en el Informe Anual del Gobierno Corporativo de 2012, disponible en la página web [www.viscofan.com](http://www.viscofan.com)

## 13. Hechos posteriores al cierre del periodo contable intermedio

A julio de 2013 IAN ha solicitado la ejecución parcial provisional de la sentencia dictada por el Juzgado de lo Mercantil nº 1 de Murcia, en lo relativo a la indemnización a pagar por Envases Mivisa, S.A., por lo que, una vez admitida dicha solicitud por el Juzgado, Mivisa Envases, S.A. ha puesto a disposición de IAN 5,5 millones de euros hasta el momento en que se resuelva la apelación.

En julio de 2013 se ha publicado el real decreto ley 9/2013 por el que se adoptan medidas urgentes para garantizar la estabilidad financiera del sistema eléctrico que afecta al sistema de tarifas y de remuneración de la cogeneración en España, cuyo impacto final en las cuentas del Grupo dependerá del desarrollo normativo que bajo este real decreto se desarrolle en los próximos meses.