

GRUPO EBRO FOODS, S.A.

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTION CONSOLIDADO

para el ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013

preparado de acuerdo con
Normas Internacionales de
Información Financiera adoptadas
por la Unión Europea

Nota	
	BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS
	CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
	ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES
	ESTADOS DE VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
	ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
	MEMORIA CONSOLIDADA
1.	Actividad e información general
2.	Bases de presentación y comparabilidad de la información
3.	Normas de valoración
4.	Sociedades dependientes y asociadas
5.	Operaciones societarias (combinación de negocios, ventas, etc) más significativas realizadas en los ejercicios 2013 y 2012, y efecto en las bases de comparabilidad
6.	Información financiera por segmentos
7.	Actividades u operaciones discontinuadas
8.	Otros ingresos y gastos
9.	Activos intangibles
10.	Propiedades, planta y equipos
11.	Propiedades de inversión
12.	Activos financieros
13.	Inversiones en empresas asociadas
14.	Fondo de comercio
15.	Existencias
16.	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar
17.	Activos líquidos: efectivo y depósitos a corto plazo
18.	Capital social y Reservas, ganancia por acción, y dividendos
19.	Ingresos diferidos
20.	Provisiones para pensiones (compromisos de jubilación) y obligaciones similares
21.	Otras provisiones
22.	Pasivos financieros
23.	Otras deudas a pagar no financieras
24.	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar
25.	Situación fiscal
26.	Compromisos y contingencias
27.	Partes vinculadas
28.	Objetivos y políticas de gestión del riesgo e Instrumentos financieros
29.	Información medio ambiental
30.	Honorarios de auditores
31.	Hechos posteriores

GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS
BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
MILES DE EUROS

	Notas	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Activos intangibles	9	373.544	373.993
Propiedades, planta y equipos	10	509.673	496.045
Propiedades de inversión	11	33.139	32.637
Activos financieros	12	85.580	59.543
Inversiones en empresas asociadas	13	22.559	3.209
Impuestos diferidos activos	25	55.455	53.024
Fondo de comercio	14	851.617	823.207
		<u>1.931.567</u>	<u>1.841.658</u>
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Existencias	15	384.947	347.307
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	16	305.954	325.348
Impuesto de sociedades corriente	25	11.693	7.958
Administraciones públicas deudoras	25	24.107	23.895
Activos financieros	12	11.874	5.798
Derivados y otros instrumentos financieros	28	135	134
Otros activos corrientes		8.089	5.974
Activos líquidos	17	94.314	173.740
		<u>841.113</u>	<u>890.154</u>
Activos no corrientes mantenidos para la venta		0	0
		<u>2.772.680</u>	<u>2.731.812</u>
<u>TOTAL ACTIVO</u>			
	Notas	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>PATRIMONIO NETO</u>			
<u>Patrimonio neto atribuido a los accionistas de la sociedad dominante</u>			
Capital social		92.319	92.319
Prima de emisión		4	4
Reservas no disponibles		21.633	21.633
Reservas disponibles (resultados acumulados)		1.646.384	1.588.508
Dividendos pagados a cuenta		0	0
Diferencias de conversión		(54.583)	(10.255)
Acciones propias		0	0
	18	<u>1.705.757</u>	<u>1.692.209</u>
<u>Intereses minoritarios</u>		<u>22.506</u>	<u>1.028</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Ingresos diferidos	19	2.048	2.723
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	20	35.931	44.760
Otras provisiones	21	8.603	21.926
Pasivos financieros	22	225.553	182.860
Otras deudas a pagar no financieras	23	17	26
Impuestos diferidos pasivos	25	239.879	229.999
		<u>512.031</u>	<u>482.294</u>
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Pasivos financieros	22	205.626	235.567
Derivados y otros instrumentos financieros	28	1.641	318
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	24	305.926	291.367
Impuesto de sociedades corriente	25	4.677	8.643
Administraciones públicas acreedoras	25	12.006	14.408
Otros pasivos corrientes		2.510	5.978
		<u>532.386</u>	<u>556.281</u>
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta		0	0
		<u>2.772.680</u>	<u>2.731.812</u>
<u>TOTAL PASIVO</u>			

Las Notas 1 a 31 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2013.

GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS
CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
MILES DE EUROS

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos (Importe neto de la cifra de negocios)	6	1.956.647	1.981.130
Variación de exist. de pptos. terminados y en curso		6.042	(5.903)
Trabajos realizados por la empresa y capitalizados		1.037	647
Otros ingresos operativos	8	15.988	72.697
Consumos y otros gastos externos	6	(1.084.446)	(1.088.686)
Gastos de personal	8	(239.623)	(239.940)
Dotaciones para amortizaciones	9, 10 y 11	(56.036)	(54.907)
Otros gastos operativos	8	(386.702)	(383.647)
RESULTADO OPERATIVO		212.907	281.391
Ingresos financieros	8	14.384	11.407
Gastos financieros	8	(19.647)	(43.865)
Deterioro del fondo de comercio	14	(177)	(178)
Participación en resultados de sociedades asociadas	13	3.179	1.683
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS		210.646	250.438
Impuesto sobre beneficios	25	(69.157)	(89.464)
RESULTADO CONSOLIDADO (negocios continuados)		141.489	160.974
Resultado neto de operaciones discontinuadas	7	(7.507)	(2.523)
<u>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</u>		<u>133.982</u>	<u>158.451</u>
<u>Atribuible a:</u>			
Accionistas de la Sociedad dominante		132.759	158.592
Intereses minoritarios		1.223	(141)
		<u>133.982</u>	<u>158.451</u>

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Beneficio por acción (euros):</u>	18		
- De negocios continuados			
Básico		0,912	1,062
Diluido		0,912	1,062
- Del beneficio total			
Básico		0,863	1,046
Diluido		0,863	1,046

Las Notas 1 a 31 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.

GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS EN LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(MILES DE EUROS)

	Notas	31/12/2013			31/12/2012		
		Importe bruto	Efecto fiscal	Importe neto	Importe bruto	Efecto fiscal	Importe neto
1. Resultado neto del ejercicio				133.982			158.451
2. Otros ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio directamente en el patrimonio neto:							
<u>2.1 A ser reclasificados a la cuenta de resultados de futuros ejercicios</u>							
Ganancias (pérdidas) en la valoración de inversiones financieras disponibles para la venta	12	-18.132	-8.622	-26.754	-4.697	-1.341	-6.038
<u>2.1 A ser reclasificados a la cuenta de resultados de futuros ejercicios</u>		-25.963	-5.509	-31.472	770	-3.258	-2.488
Ganancias (pérdidas) en la valoración de inversiones financieras disponibles para la venta, revertidas a resultados del ejercicio	12	20.400	-6.120	14.280	-14.959	4.491	-10.468
Diferencias de conversión	18	-2.035	611	-1.424	25.816	-7.749	18.067
Diferencias de conversión revertidas a resultados del ejercicio	18	-44.328	0	-44.328	-10.087	0	-10.087
		0	0	0	0	0	0
<u>2.2 No serán nunca reclasificados a la cuenta de resultados de futuros ejercicios</u>		7.831	-3.113	4.718	-5.467	1.917	-3.550
Ganancias y pérdidas actuariales	20	7.831	-3.113	4.718	-5.467	1.917	-3.550
1+2 Total ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio	18			107.228			152.413
Atribuibles a:							
Accionistas de la sociedad dominante	18			106.005			152.553
Intereses minoritarios	18			1.223			-140
				107.228			152.413

Las Notas 1 a 31 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de este estado de ingresos y gastos consolidados reconocidos del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.

GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS
ESTADOS DE VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES
AL PERIODO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
MILES DE EUROS

	Patrimonio Neto	Intereses minoritarios	Patrimonio neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante									
			Total	Capital Social	Prima de Emisión	No disponibles R. Revalorización	Reserva Legal	Reservas disponibles Resultados acumulados	PyG	Dividendo pagado a cuenta	Diferenc. de Conversión	Acciones Propias
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1.588.460	1.162	1.587.298	92.319	4	3.169	18.464	1.391.350	151.542	-23.080	-167	-46.303
- Distribución del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	0	0	0	0	151.542	-151.542	0	0	0
- Pago dividendos	-74.840	-20	-74.820	0	0	0	0	-118.816	0	23.080	0	20.916
- Compra/venta de acciones propias (neto)	25.387	0	25.387	0	0	0	0	0	0	0	0	25.387
- Resultado ventas de acc. propias	1.817	0	1.817	0	0	0	0	1.817	0	0	0	0
- Cambios en perímetro de consolidación	0	26	-26	0	0	0	0	-26	0	0	0	0
Total distribución de resultados y transacciones con accionistas	-47.636	6	-47.642	0	0	0	0	34.517	-151.542	23.080	0	46.303
- Resultado neto del ejercicio (PyG)	158.451	-141	158.592	0	0	0	0	0	158.592	0	0	0
- Movimiento de Diferencias de Conversión	-10.087	1	-10.088	0	0	0	0	0	0	0	-10.088	0
- Valor razonable de Instrum. financieros:		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1. Resultados no realizados	10.857	0	10.857	0	0	0	0	10.857	0	0	0	0
- Variación por ganancias y pérdidas actuariales	-5.467	0	-5.467	0	0	0	0	-5.467	0	0	0	0
- Efecto fiscal de Pérd/Gananc. en FFPP	-1.341	0	-1.341	0	0	0	0	-1.341	0	0	0	0
Total pérdidas y ganancias del ejercicio	152.413	-140	152.553	0	0	0	0	4.049	158.592	0	-10.088	0
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1.693.237	1.028	1.692.209	92.319	4	3.169	18.464	1.429.916	158.592	0	-10.255	0
- Distribución del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	0	0	0	0	158.592	-158.592	0	0	0
- Pago dividendos	-92.319	0	-92.319	0	0	0	0	-92.319	0	0	0	0
- Gastos de ampliación/reducc. de capital	-138	0	-138	0	0	0	0	-138	0	0	0	0
- Cambios en perímetro de consolidación	20.255	20.255	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total distribución de resultados y transacciones con accionistas	-72.202	20.255	-92.457	0	0	0	0	66.135	-158.592	0	0	0
- Resultado neto del ejercicio (PyG)	133.982	1.223	132.759	0	0	0	0	0	132.759	0	0	0
- Movimiento de Diferencias de Conversión	-44.328	0	-44.328	0	0	0	0	0	0	0	-44.328	0
- Valor razonable de Instrum. financieros:		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1. Resultados no realizados	18.365	0	18.365	0	0	0	0	18.365	0	0	0	0
- Variación por ganancias y pérdidas actuariales	7.831	0	7.831	0	0	0	0	7.831	0	0	0	0
- Efecto fiscal de Pérd/Gananc. en FFPP	-8.622	0	-8.622	0	0	0	0	-8.622	0	0	0	0
Total pérdidas y ganancias del ejercicio	107.228	1.223	106.005	0	0	0	0	17.574	132.759	0	-44.328	0
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.728.263	22.506	1.705.757	92.319	4	3.169	18.464	1.513.625	132.759	0	-54.583	0

Las Notas 1 a 31 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de este estado de variaciones del patrimonio neto consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.

GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
MILES DE EUROS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cobros procedentes de ventas y prestaciones de servicios	2.164.394	2.199.051
Pagos a proveedores y empleados	(1.935.044)	(1.925.517)
Intereses pagados	(5.140)	(8.570)
Intereses cobrados	984	2.674
Dividendos cobrados	1.696	1.174
Otros cobros / pagos de actividades de operación	6.673	10.644
Pagos por impuesto de sociedades	(72.445)	(58.722)
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de operación</u>	<u>161.118</u>	<u>220.734</u>
Adquisiciones de activos fijos	(61.308)	(52.930)
Enajenaciones de activos fijos	9.122	16.374
Adquisiciones de inversiones financieras	(116.491)	(615)
Enajenación de inversiones financieras	5.369	2.099
Otros cobros / pagos de actividades de inversión	(653)	(1.957)
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de inversión</u>	<u>(163.961)</u>	<u>(37.029)</u>
Operaciones con acciones propias	0	27.205
Dividendos pagados a accionistas	(92.319)	(71.501)
Disposiciones de deuda financiera	186.262	100.558
Amortizaciones de deuda financiera	(164.692)	(162.852)
Otros cobros / pagos financieros y subvenciones de capital	273	540
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de financiación</u>	<u>(70.476)</u>	<u>(106.050)</u>
Diferencias de conversión en flujos de sociedades extranjeras	(1.093)	(1.237)
<u>INCREMENTO (DISMINUC.) de Caja, Bancos y Efectivo Equivalente</u>	<u>(74.412)</u>	<u>76.418</u>
Caja, Bancos y efectivo equivalente al inicio del periodo	173.740	97.870
Efecto del tipo de cambio de cierre sobre el saldo inicial	(5.014)	(548)
<u>Caja, Bancos y Efectivo Equivalente al final del periodo</u>	<u>94.314</u>	<u>173.740</u>

El Estado de Flujos de Efectivo de los años 2013 y 2012 incluyen aquellos correspondientes a las actividades discontinuada Negocio pasta en Alemania. Las principales magnitudes incluidas se exponen a continuación:

<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de operación</u>	10.238	(7.615)
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de inversión</u>	(396)	(534)
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de financiación</u>	0	0

Las Notas 1 a 31 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

1. ACTIVIDAD E INFORMACION GENERAL

La sociedad anónima española Ebro Foods, S.A., en adelante la Sociedad dominante, es el resultado de la fusión por absorción por Azucarera Ebro Agrícolas S.A. de Puleva S.A. el 1 de enero de 2001. Con motivo de dicha operación se produjo el cambio de la denominación social de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. por la de Ebro Puleva, S.A., y posteriormente, en la Junta General de Accionistas del 1 de junio de 2010, se produjo el cambio de la denominación social a la actual de Ebro Foods, S.A.

El domicilio social actual se encuentra en Madrid (28046), Paseo de la Castellana, 20.

El Grupo tiene por objeto, tanto en los mercados españoles como en los extranjeros:

- a) La fabricación, elaboración, comercialización, investigación, exportación e importación de todo género de productos alimenticios y dietéticos, ya sea para la alimentación humana o la animal, así como energéticos, incluidos los derivados y residuos de todos ellos, y, en particular, de arroz, de pasta, de salsas y de cualquier tipo de productos de nutrición.
- b) La producción, explotación y comercio de toda clase de bebidas, alimenticias, refrescantes e incluso alcohólicas.
- c) La explotación de cuantos subproductos, servicios o aprovechamientos deriven de los expresados, incluidas las cámaras frigoríficas, hielo, gases industriales, vapor, frío y energía.
- d) La adquisición, arrendamiento, creación, instalación, promoción, desarrollo y gestión de explotaciones industriales, agrícolas y ganaderas en los sectores de la alimentación o nutrición y de las bebidas, incluso alcohólicas.
- e) La realización de proyectos, instalaciones o cualquier forma de asistencia técnica a otras empresas de tales sectores; la creación, promoción, protección y explotación de patentes, marcas y demás objetos susceptibles de propiedad industrial.
- f) Las actividades de formación de personal, programación o gestión informática, inversión y rentabilización de recursos, publicidad e imagen, transporte, distribución y comercialización que sean accesorias o complementarias de las expresadas.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas mediante la suscripción o adquisición de acciones o participaciones de sociedades con objeto social idéntico o análogo.

Actualmente el Grupo opera en los mercados nacional e internacional. La composición de las ventas se desglosa en la información por segmentos del negocio (Nota 6).

Las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Ebro Foods, S.A. celebrada el 4 de junio de 2013 y depositadas en el registro mercantil de Madrid.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

La propuesta de distribución de resultados de la sociedad dominante formulada por los Administradores de Ebro Foods, S.A. en el Consejo de Administración del 26 de marzo de 2014 y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

Importes únicamente referidos a las cuentas anuales individuales de la sociedad dominante	Importe (miles euros)
<u>Base de reparto</u>	
Reservas de libre disposición	820.053
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (beneficios)	<u>8.342</u>
	828.395

Los resultados consolidados del ejercicio 2013 del Grupo Ebro Foods permiten, como en ejercicios anteriores, proponer la entrega de un dividendo a pagar en efectivo con cargo a reservas de libre disposición de 0,50 euros por acción por un importe total de 76.933 miles de euros, a liquidar en cuatro pagos iguales de 0,125 euros por acción, cada uno, el 2 de abril, 2 de julio, 2 de octubre, y 22 de diciembre de 2014, respectivamente.

Limitaciones para la distribución de dividendos

Ebro Foods, S.A. está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas.

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

2. BASES DE PRESENTACIÓN Y COMPARABILIDAD DE LA INFORMACIÓN INCLUIDA EN LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Estas cuentas anuales consolidadas están presentadas en miles de euros (salvo mención expresa), porque el euro es la moneda principal en la que el Grupo Ebro Foods opera. Las transacciones en otras monedas son convertidas a euros de acuerdo con las políticas contables indicadas en la Nota 3.

a) Bases de presentación

1. Principios generales de contabilidad

Las cuentas anuales consolidadas han sido preparadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) según han sido adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) N° 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante con fecha 26 de marzo de 2014, se hallan pendientes de aprobación por la correspondiente Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación (a la fecha también se encuentran pendientes de aprobación, por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas, las cuentas anuales de Ebro Foods, S.A. de 2013 y de las sociedades dependientes y asociadas).

Estas cuentas anuales han sido preparadas en base al principio general del coste histórico, excepto cuando por la aplicación obligatoria de alguna NIIF haya sido necesario realizar las revaluaciones que correspondieran.

2. Uso de estimaciones e hipótesis

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la sociedad dominante.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección de las distintas Sociedades del Grupo para cuantificar, algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La valoración de activos y fondos de comercio para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por jubilaciones y similares.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.
- La recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas anuales consolidadas futuras.

b) Comparación de la información

A efectos de comparación de la información, el Grupo presenta el balance de situación consolidado, la cuenta de resultados consolidados, el estado consolidado de flujos de efectivo, el estado de variaciones del patrimonio neto y el estado de ingresos y gastos consolidados reconocidos y la memoria, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

Ha sido necesario realizar las siguientes modificaciones significativas en las cifras comparativas del periodo anterior:

- Como se indica en las Notas 5 y 7, a finales de diciembre de 2013 se ha formalizado la venta del negocio de pasta seca de Alemania. Los ingresos y gastos de este negocio de 2013 se han clasificado como actividades discontinuadas y, por tanto, se ha procedido a hacer lo mismo en la cuenta de resultados de 2012.

No ha sido necesario realizar otras modificaciones significativas en las cifras comparativas del periodo anterior.

c) Variaciones en el perímetro de consolidación

En las Notas 4 y 5 se incluyen las principales variaciones habidas en el perímetro de consolidación durante los ejercicios 2013 y 2012, así como el método de contabilización utilizado en cada caso.

3. NORMAS DE VALORACION

Los criterios contables más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas son los que se describen a continuación:

a) Principios de consolidación

Sociedades dependientes

Las cuentas anuales consolidadas incluyen, por integración global, todas las sociedades sobre las cuales el Grupo tiene control. El control se refiere al poder de establecer las políticas financieras y operativas con el fin de obtener los beneficios de sus actividades.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Cuando una sociedad es adquirida, sus activos, pasivos y pasivos contingentes son medidos a su valor de mercado a la fecha de adquisición. La diferencia entre el coste de adquisición y el valor razonable de los activos netos adquiridos, cuando es positiva es registrada como fondo de comercio, y cuando es negativa se registra como ingreso del ejercicio. Los resultados de las sociedades adquiridas durante el ejercicio se incluyen en la cuenta de resultados consolidados desde la fecha efectiva de adquisición.

Los intereses minoritarios son establecidos a la fecha de adquisición en base al porcentaje de participación de los mismos sobre el valor de mercado reconocido de los activos y pasivos de la sociedad dependiente.

Cuando es necesario, sobre los estados financieros de algunas sociedades dependientes, se realizan los pertinentes ajustes de homogeneización de criterios y políticas contables a los establecidos para todo el Grupo.

Todos los saldos y transacciones significativas entre empresas del Grupo han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Sociedades asociadas

Las sociedades asociadas (sociedades sobre las cuales el Grupo ejerce influencia significativa pero sobre las cuales no ejerce el control) y joint-ventures han sido contabilizadas aplicando el método de puesta en equivalencia. Esto implica que las inversiones en sociedades asociadas son registradas en el balance de situación al coste de adquisición corregido por los cambios, posteriores a la fecha de adquisición, en el valor de los activos netos de la asociada en proporción al porcentaje de participación, menos cualquier provisión por deterioro que pudiera ser necesaria. Los resultados de estas sociedades asociadas se incluyen netos de su efecto fiscal en la cuenta de resultados consolidados.

b) Procedimientos de conversión

Los estados financieros individuales de las compañías del Grupo están expresados en la moneda local de cada compañía. A efectos de consolidación, los activos y pasivos se convierten a euros al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del ejercicio; las partidas de la cuenta de resultados consolidados se convierten al tipo de cambio medio del período al que se refieren; y el capital, prima de emisión y reservas se convierten aplicando el tipo de cambio histórico. Las diferencias motivadas por esta conversión, derivadas de participaciones en sociedades dependientes y de participaciones en empresas asociadas, se incluyen dentro del epígrafe de patrimonio neto denominado "Diferencias de conversión".

En el caso de intereses minoritarios, estas diferencias de conversión se reflejan dentro del epígrafe de patrimonio neto denominado "Intereses minoritarios".

El fondo de comercio y/o los ajustes de valoración a mercado de los activos netos que surjan de la adquisición de una sociedad extranjera, son tratados como activos y pasivos propios de la sociedad extranjera y en consecuencia son convertidos también al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del ejercicio.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

En caso de venta o disposición de las inversiones en sociedades dependientes o asociadas, las diferencias de conversión acumuladas de estas sociedades, hasta la fecha en que se produzca la mencionada venta o disposición, son reconocidas en la cuenta de resultados.

c) Moneda extranjera

La conversión de operaciones en moneda extranjera se realiza utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las pérdidas y ganancias resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la valoración al cierre de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados consolidados.

d) Activos líquidos

Incluye tesorería y otros activos equivalentes a la tesorería, que principalmente son certificados de depósitos, depósitos temporales, valores negociables a corto plazo, obligaciones del Estado a corto plazo y otros activos del mercado monetario con vencimiento igual o inferior a tres meses, así como depósitos bancarios con un plazo de vencimiento superior a tres meses con disponibilidad inmediata de los fondos sin ningún tipo de penalización. Estos elementos se valoran a su precio de adquisición que se aproxima a su valor de realización.

e) Propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión

Los elementos de propiedades, planta y equipos, y de propiedades de inversión, se valoran al menor de:

- Precio de adquisición (o coste producción) menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, provisiones por deterioro.
- Valor recuperable a través de las unidades generadoras de efectivo a las que pertenece o, en su caso, a través de ventas, plusvalías o ambas.

Asimismo, existen determinados bienes de propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión que recogen revalorizaciones basadas en su valor de mercado en base a tasaciones realizadas por expertos independientes, consecuencia de la adquisición de sociedades dependientes o asociadas de acuerdo con los criterios de valoración mencionados en el apartado a) anterior.

Se realizan traspasos de propiedades y planta a propiedades de inversión sólo cuando hay un cambio en su uso. Para traspasar una propiedad de inversión a la categoría de propiedad ocupada por el propietario, el coste inicial de la propiedad a considerar para la contabilización en la nueva categoría es el valor en libros de la fecha de cambio de uso. Si la propiedad ocupada por el Grupo pasa a ser inversión inmobiliaria, el Grupo contabiliza esa propiedad de acuerdo con la política establecida para el inmovilizado material hasta la fecha de cambio de uso.

Las inversiones inmobiliarias se dan de baja cuando se enajenan o se retiran permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de su enajenación. Las ganancias o pérdidas por el retiro o la enajenación de la inversión se reconocen en la cuenta de resultados consolidados del periodo en que se produce dicho retiro o enajenación.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

En caso de que se detecten factores identificativos de obsolescencia a que pudieran estar afectos estos activos, se dotan las oportunas provisiones por deterioro.

Los costes por intereses derivados de la financiación obtenida para la construcción de bienes de inmovilizado se capitalizan a partir del 1 de enero de 2009 (hasta esa fecha se registraban en la cuenta de resultados consolidados) hasta la fecha de entrada en funcionamiento de dichos bienes. Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados consolidados del ejercicio en que se incurren.

La amortización se calcula para las propiedades, planta y equipos por el método lineal en función de la vida útil de los respectivos bienes, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute, según el siguiente detalle. Anualmente se revisa al valor residual, la vida útil y el método de amortización de estos activos.

Coefficiente de amortización	
Edificios y otras construcciones	1,0 a 3,0%
Instalaciones técnicas y maquinaria	2,0 a 20%
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8 a 25%
Otro inmovilizado material	5,5 a 25%

Los bienes adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero, cuando el Grupo asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, son capitalizados, registrándose en el pasivo el valor actualizado de la deuda total por cuotas a pagar. Cada cuota incluye principal e intereses, calculados éstos últimos en base a un tipo de interés fijo sobre el principal pendiente de pago. Estos bienes se amortizan por el método lineal en función de las vidas útiles anteriormente descritas. Los pagos de las cuotas de los arrendamientos operativos se registran como gastos en el momento de su devengo a lo largo del período del contrato.

f) Activos intangibles (excluyendo Fondo de Comercio y derechos de emisión de CO2)

Los activos intangibles se registran por su precio de adquisición o coste de producción, siendo revisado periódicamente y ajustado en el caso de cualquier disminución en su valor, tal como se describe en la nota 3.h). Adicionalmente, cuando son amortizables, se revisa anualmente su valor residual, su vida útil y su método de amortización. Los activos incluidos en este apartado son los siguientes:

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

- Gastos de desarrollo: Los costes incurridos en proyectos específicos de desarrollo de nuevos productos, susceptibles de comercialización o de aplicación en la propia organización, y cuya futura recuperabilidad está razonablemente asegurada, son activados y se amortizan linealmente a lo largo del periodo estimado en que se espera obtener rendimientos del mencionado proyecto, a partir de su finalización.

Se entiende que la recuperabilidad futura está razonablemente asegurada cuando es técnicamente posible y se tiene la capacidad e intención de completar el activo de modo que se pueda usar o vender y vaya a generar beneficios económicos en el futuro.

- Marcas, patentes, y licencias: Se recogen bajo este concepto los gastos de desarrollo activados cuando se obtiene la correspondiente patente o similar. Adicionalmente se incluyen por el coste de adquisición, las nuevas marcas adquiridas a terceros, y por su valor de mercado las marcas adquiridas a través de una transacción de combinación de negocios. El Grupo, sobre la base de un análisis de todos los factores relevantes, ha establecido que no existe un límite previsible al periodo a lo largo del cual se espera que las marcas más significativas generen entradas de flujos netos de efectivo para la entidad, y por tanto a dichas marcas se les asigna vida útil indefinida. No obstante lo anterior, en cada ejercicio se revisa la vida útil de las marcas para reevaluar su condición de vida útil definida o indefinida.

En caso de amortización, ésta se realiza en función de su vida útil estimada que puede variar según los casos, entre 10 y 20 años.

- Aplicaciones informáticas: Se incluyen bajo este concepto los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos así como los costes incurridos en los programas elaborados por la propia empresa, únicamente en los casos en que se prevé que su utilización abarcará varios ejercicios y se amortizan linealmente de acuerdo con su vida útil que, en general, suele ser de unos tres años.

Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen.

g) Fondo de Comercio

El Fondo de Comercio representa el exceso del precio de adquisición de sociedades dependientes consolidadas por integración global sobre el valor razonable de sus activos netos adquiridos a la fecha de adquisición. El exceso del precio de adquisición correspondiente a inversiones en asociadas se registran en el balance de situación consolidado como “inversiones en empresas asociadas” y el correspondiente gasto por posible deterioro de dicho exceso se registra en el epígrafe “Participaciones en resultados de empresas asociadas” de la cuenta de resultados consolidados.

Cuando la adquisición de nuevas inversiones se realiza con pago aplazado, el precio de adquisición incluye el valor actualizado de dicho pago aplazado. En los casos en que el importe definitivo del precio diferido puede verse afectado por hechos futuros, el importe de dicho precio aplazado se estima a la fecha de adquisición y se registra como un pasivo. Las variaciones posteriores en el precio diferido resultarán en un ajuste del fondo de comercio en el año en el que se produce el cambio en la estimación, ajustándose igualmente el pasivo correspondiente.

Los fondos de comercio no se amortizan sino que se llevan a cabo sobre los mismos pruebas de deterioro anuales. Cualquier deterioro que surgiera de dichas pruebas es registrado inmediatamente en la cuenta de resultados, el cual no podrá ser objeto de reversión en el futuro.

Igualmente, los fondos de comercio negativos se reconocen en la cuenta de resultados consolidados, una vez que se confirma el valor razonable de los activos netos adquiridos.

En caso de disposición o venta de una sociedad dependiente o asociada, el fondo de comercio atribuido a dicha sociedad, de existir, es incluido en la determinación del beneficio o pérdida de la disposición o venta.

h) Deterioro de activos tangibles e intangibles

El Grupo evalúa regularmente en cada ejercicio el valor neto contable de su inmovilizado para comprobar si hay pérdidas por deterioro en el valor de los activos.

Si como resultado de esta evaluación, el valor realizable del bien resulta ser inferior al valor neto contable, se registra una pérdida por deterioro en la cuenta de resultados consolidados reduciendo el valor neto contable del bien a su valor realizable. El valor realizable del bien es el mayor de su valor de realización en el mercado y su valor en uso. Para la determinación del valor en uso, los flujos futuros de caja estimados se descuentan a su valor actual utilizando tipos de interés adecuados al efecto.

Si el activo, cuyo posible deterioro está en cuestión, no genera por sí mismo flujos de caja de forma independiente de otros activos, los análisis de valoración se realizan para el conjunto de activos al que pertenece (unidad generadora de efectivo).

El valor recuperable de los activos intangibles con vida útil indefinida es revisado anualmente (test de deterioro anual) o en cualquier momento si surge una indicación de posible deterioro. La reversión de una pérdida por deterioro de un activo se reconoce en la cuenta de resultados consolidados del ejercicio.

i) Activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas son valorados al menor del coste de adquisición o valor de mercado menos los costes necesarios para su venta.

Este tipo de activos son así clasificados cuando el valor contable de los mismos será recuperable mediante su venta más que a través de su uso continuado, y cuando dicha venta es más que probable que se produzca en el corto plazo (menos de un año) y en las condiciones en las que se encuentren actualmente estos activos.

j) Activos financieros (inversiones)

Los activos financieros son registrados (o dados de baja) en la fecha efectiva de la transacción, y son registrados inicialmente al valor razonable, que coincide generalmente con su coste de adquisición, incluyendo, si aplica, los costes de la transacción.

• Inversiones

Las inversiones se clasifican como:

- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: activos cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo. Con respecto a ellos, el Grupo manifiesta su intención y su capacidad para conservarlos en su poder desde la fecha de su compra hasta la de su vencimiento. Principalmente se recogen en este apartado las imposiciones a corto plazo, que se contabilizan al coste amortizado.
- Activos financieros mantenidos para negociación: activos adquiridos por las sociedades con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y de venta. Se valoran por su valor razonable en las fechas de la valoración posterior cuando es posible determinarlo de forma fiable. En estos casos, los beneficios y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluyen en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio.
- Activos financieros disponibles para la venta: se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Los criterios de valoración son:
 - o Por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable ya sea a través del valor de cotización o en su defecto, recurriendo al valor establecido en transacciones recientes, o el valor actual descontado de los flujos de caja futuro.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Los beneficios y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se reconocen directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajena, momento en el cual los beneficios o las pérdidas acumuladas reconocidos previamente en el patrimonio neto se incluyen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. En el caso de que el valor razonable sea inferior al coste de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en la cuenta de resultados consolidada.

- o En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas, dado que el valor razonable no siempre es posible determinarlo de forma fiable, estos activos se valoran por su coste de adquisición, corregido por las evidencias de deterioro que puedan existir.

Al 31 de diciembre de 2013, las valoraciones a valor razonable realizadas sobre los activos financieros disponibles para la venta han sido efectuadas por referencia a precios cotizados (y sin ajustar) en el mercado, quedando encuadradas en el nivel 1 según la jerarquía de valores razonables establecida por la NIIF 7.

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han producido reclasificaciones de activos financieros entre las categorías definidas en los párrafos previos.

- Otros créditos

Los créditos no comerciales, tanto a corto como a largo plazo, se registran por el importe entregado (coste amortizado). Los cobros por intereses se consideran como ingreso por intereses en el ejercicio en que se devengan, siguiendo un criterio financiero.

Habitualmente los créditos no comerciales a corto plazo no se descuentan.

k) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se registran por su valor nominal que coincide con su coste amortizado. Se practican las correcciones valorativas que se estiman necesarias para provisionar el riesgo de insolvencia.

El importe correspondiente a efectos descontados figura, hasta su vencimiento, tanto en las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar como en las de deudas con entidades de crédito (pasivos financieros corrientes).

l) Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o a su coste de producción, aplicándose como método de valoración, básicamente, el del promedio ponderado.

El precio de adquisición comprende el importe consignado en factura más todos los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallan en el almacén.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

El coste de producción se determina añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes de fabricación directamente imputables al producto y la parte que le corresponde de los costes indirectamente imputables a los productos de que se trata, en la medida en que tales costes corresponden al período de fabricación.

En aquellas circunstancias en que el valor de venta menos los costes de venta y menos los costes pendientes de incurrir para finalizar la producción de las existencias resulte inferior a los indicados en el párrafo anterior, se practican correcciones valorativas, dotando las oportunas provisiones.

m) Ingresos diferidos - Subvenciones

Para la contabilización de las subvenciones recibidas, se aplican los criterios siguientes:

- a. Subvenciones de capital no reintegrables: Se valorarán por el importe concedido y se imputan a resultados linealmente en un período de 10 años, el cual equivale, aproximadamente, al período medio en el cual se deprecian los activos financiados por dichas subvenciones. Se presentan en el pasivo del balance de situación consolidado.
- b. Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento de su devengo.

n) Compromisos de jubilación y obligaciones similares

El Grupo gestiona varios planes de pensiones tanto de prestación como de aportación definida. Para los planes de prestación definida, los costes se calculan utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

El cálculo de los compromisos por prestación definida es realizado por actuarios expertos independientes con periodicidad anual para los planes más significativos y regularmente para el resto de los planes. Las hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo de las obligaciones varían según la situación económica de cada país.

Los planes pueden estar financiados en un fondo externo o mediante reserva contable interna.

En el caso de planes de prestación definida financiados externamente, el déficit del valor de mercado de los activos del fondo sobre el valor actual de la obligación como consecuencia de las ganancias o pérdidas actuariales se reconoce directamente en la cuenta de resultados acumulados neto de su efecto fiscal en el patrimonio neto, y en la cuenta de resultados del ejercicio las modificaciones, si las hubiera, de las prestaciones por servicios pasados. Los superávits sólo se reconocen en el balance en la medida en que éstos representen un beneficio económico futuro, bien sea como reembolsos del plan o como reducciones en las aportaciones futuras. Las ganancias y pérdidas actuariales se deben principalmente a cambios en las hipótesis actuariales ó por diferencia entre las variables estimadas y lo realmente acontecido.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Para los planes de prestación definida, el coste actuarial llevado a la cuenta de resultados consolidados del ejercicio es la suma del coste de los servicios del ejercicio corriente, el coste por intereses, el rendimiento esperado de los activos afectos al plan, y el coste de servicios pasados, mientras que las pérdidas y ganancias actuariales significativas se imputan directamente en la cuenta de resultados acumulados del patrimonio neto. Las contribuciones a planes de aportación definida se cargan a la cuenta de resultados consolidados en el momento en que se lleva a cabo la aportación.

Por aplicación del convenio colectivo vigente y por acuerdos voluntarios, principalmente, Ebro Foods, S.A. está obligada a satisfacer premios de permanencia a parte de su personal fijo jubilado a la edad reglamentaria o anticipadamente.

El Grupo Riviana y el Grupo NWP, y alguna sociedad europea del Grupo, por aplicación del convenio colectivo vigente y por acuerdos voluntarios, principalmente, están obligados a satisfacer complementos anuales de diversa naturaleza y otros premios de permanencia y en su caso de jubilación a parte de su personal fijo jubilado a la edad reglamentaria o anticipadamente.

La provisión constituida representa el valor actual, calculado mediante estudios actuariales realizados, en su mayor parte, por expertos independientes, de los compromisos de pago futuros contraídos por las Sociedades afectadas con el personal jubilado y en activo en relación con el pago de los compromisos de jubilación antes citados, menos el valor actual de los activos financieros en los que se encuentran invertidos los distintos fondos. Estos fondos son gestionados de forma independiente por un Comité de Dirección formado por empleados, directivos y terceros.

Adicionalmente, algunas sociedades del Grupo conceden a sus trabajadores determinados premios de jubilación de carácter voluntario y cuantía indeterminada. Dichos premios, de escasa significación, se registran como gasto en el momento que se hacen efectivos. El resto de las sociedades del Grupo no tienen compromisos similares o su importe es de escasa significación económica.

o) Otras provisiones

Se registran cuando el Grupo tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un hecho pasado, si es probable que por la evolución de dicha obligación implique en el futuro una salida de efectivo, y sea factible una estimación razonable de la cantidad monetaria involucrada.

Se dota por los importes estimados al cierre del ejercicio (a su valor actual) para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, procedentes de litigios en curso u obligaciones pendientes.

Si únicamente se considera posible, pero no probable, las cuentas anuales consolidadas no recogen provisión alguna pero se incluye en la memoria consolidada una descripción del riesgo.

Únicamente se reconocen provisiones por reestructuración cuando existe un plan formal y detallado para proceder a la reestructuración (identificando las actividades empresariales implicadas, las ubicaciones afectadas, función y número de empleados que serán indemnizados tras prescindir de sus servicios, los desembolsos a realizar y la fecha en la que el Plan será implantado) y, adicionalmente, se ha producido una expectativa válida entre los afectados en el sentido de que la reestructuración se llevará a cabo, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado las principales características del mismo. Estas provisiones se estiman en base a su fondo y realidad económica, y no solamente según su forma legal.

p) Pasivos financieros – préstamos y créditos

Los préstamos y créditos se clasifican en función de los vencimientos contados a partir de la fecha del balance de situación, considerando como pasivos corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como pasivos no corrientes los de vencimiento superior a doce meses.

Todos los préstamos y créditos son registrados por su coste original menos los costes asociados a la obtención de los mismos. Después de su reconocimiento inicial, se valoran por el coste amortizado. Los intereses derivados de las deudas, así como todos los costes asociados a ellas, son recogidos en la cuenta de resultados consolidados por aplicación del criterio financiero.

q) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por impuesto del ejercicio se reconoce en la cuenta de resultados consolidados, excepto en aquellos casos en que se relaciona con partidas que se registran directamente en patrimonio neto en cuyo caso el efecto impositivo se registra en patrimonio neto.

Los impuestos diferidos se determinan según el método de la obligación. Según este método, los impuestos diferidos de activo y de pasivo se contabilizan basándose en las diferencias temporarias entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, aplicando los tipos impositivos estimados para el momento en el que se realicen los activos y pasivos, según los tipos y las leyes aprobadas o en trámite de aprobación a la fecha del balance.

Los impuestos diferidos de activo y de pasivo que surgen de movimientos en patrimonio neto consolidado se cargan o abonan directamente contra dicho patrimonio neto consolidado. Los impuestos diferidos activos y los créditos fiscales se reconocen cuando su probabilidad de realización futura está razonablemente asegurada y son ajustados posteriormente en el caso de que no sea probable la obtención de beneficios en el futuro.

Los pasivos por impuestos diferidos asociados a inversiones en filiales y asociadas, no se registran si la sociedad matriz tiene la capacidad de controlar el momento de la reversión y no es probable que ésta tenga lugar en un futuro previsible.

r) Instrumentos financieros

El Grupo utiliza determinados derivados financieros para gestionar su exposición a las variaciones de tipos de cambio y tipos de interés. Todos estos derivados, tanto si son designados como de cobertura como si no lo son, se han contabilizado a valor razonable siendo éste el valor de mercado para instrumentos cotizados, o valoraciones basadas en modelos de valoración de opciones o flujos de caja descontados, en el caso de instrumentos no cotizados. A efectos de reconocimiento contable se han utilizado los siguientes criterios:

- Coberturas de flujos futuros de caja: Las pérdidas y ganancias obtenidas de la actualización a valor razonable, a la fecha de balance de instrumentos financieros designados como de cobertura y siempre que ésta sea considerada eficaz, se imputan, netas de impuestos, directamente a resultados acumulados (Patrimonio neto consolidado) hasta que la transacción comprometida o esperada ocurra, siendo en este momento reclasificadas a la cuenta de resultados consolidados. Las pérdidas y ganancias consideradas como inefectivas se reconocen directamente en la cuenta de resultados consolidados.
- Coberturas sobre inversiones en empresas extranjeras: Las pérdidas y ganancias efectivas obtenidas de la actualización del valor razonable de estas inversiones se imputan, netas de impuestos, directamente al epígrafe "Diferencias de conversión" y se traspasan a la cuenta de resultados consolidados cuando se produce la venta de la inversión cubierta. Las ganancias o pérdidas consideradas como inefectivas se reconocen directamente en la cuenta de resultados consolidados.
- Contabilización de instrumentos financieros no designados o que no cualifican contablemente para cobertura: Las pérdidas o ganancias surgidas de la actualización a valor razonable de dichos instrumentos financieros se contabilizan directamente en la cuenta de resultados consolidados.

s) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo. El ingreso ordinario se reconoce cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias del Grupo durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos.

Sólo se reconocen ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del balance.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

El Grupo excluye de la cifra de ingresos ordinarios aquellas entradas brutas de beneficios económicos recibidas cuando actúa como agente o comisionista por cuenta de terceros, registrando únicamente como ingresos ordinarios los correspondientes a su propia actividad.

Los intercambios o permutas de bienes o servicios que no tengan carácter comercial no se consideran transacciones que produzcan ingresos ordinarios.

El Grupo registra por el importe neto los contratos de compra o venta de elementos no financieros que se liquidan por el neto en efectivo, o en otro instrumento financiero. Los contratos que se han celebrado y se mantienen con el objetivo de recibir o entregar dichos elementos no financieros se registran de acuerdo con los términos contractuales de la compra, venta o requerimientos de utilización esperados por la entidad.

Los ingresos por intereses se contabilizan en función del tiempo en referencia al principal pendiente y considerando la tasa de interés efectivo aplicable.

t) Información de aspectos medioambientales

Son considerados gastos medioambientales los importes devengados, de las actividades medioambientales realizadas o que deban realizarse, para la gestión de los efectos sobre el medio ambiente de las operaciones del Grupo, así como los derivados de los compromisos sobre dicho medio ambiente.

Se consideran como inversiones los elementos incorporados al patrimonio del Grupo con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad, cuya finalidad principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones del Grupo. A efectos de registro contable de estos activos, se tiene en cuenta lo establecido para los elementos de propiedades, planta y equipos.

u) Derechos de emisión de CO2

El Grupo sigue la política de registrar como un activo intangible no amortizable los derechos de emisión de CO2. Los derechos recibidos gratuitamente conforme a los correspondientes planes nacionales de asignación se valoran al precio de mercado vigente en el momento en que se reciben, registrando un ingreso diferido por el mismo importe.

A partir de 2013 no hay asignación de Derechos de CO2 dado que ya no es necesario por cumplir con los requisitos establecidos.

v) Acciones propias

Los instrumentos de capital propios que son re-adquiridos (acciones propias) son deducidas directamente del patrimonio neto consolidado. No se reconocen ni beneficio ni pérdida en la cuenta de resultados consolidados en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de capital propios del Grupo.

w) Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF)

Las normas de valoración (políticas contables) adoptadas en la preparación de los Estados Financieros Resumidos Consolidados y sus notas explicativas son consistentes con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, excepto por las siguientes nuevas NIIF o CINIIF o modificaciones de las ya existentes que entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2013:

- Modificación de NIC 1 – Presentación del Estado de Ingresos y Gastos
- Modificación de NIC 19 – Retribuciones a los empleados: eliminación de la “banda de fluctuación” en los planes de prestación definidos.
- NIIF 13 Medición del Valor Razonable – Establece el marco para la valoración a Valor Razonable.
- Modificación de NIIF 7 - Compensación de activos con pasivos financieros
- Mejoras de las NIIF – ciclo 2009-2011 – Modificaciones menores de una serie de normas.

La adopción de estas normas, interpretaciones y modificaciones no han tenido impactos significativos en la posición financiera, ni en los resultados del Grupo. El Grupo no ha adoptado de forma anticipada ninguna norma, interpretación o modificación, que haya sido publicada pero cuya aplicación no sea obligatoria.

Por otra parte, a la fecha de publicación de estos estados financieros resumidos consolidados, las siguientes son las normas e interpretaciones más significativas que habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas anuales consolidadas, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea. El Grupo no ha adoptado de forma anticipada ninguna norma, interpretación o modificación, que haya sido publicada pero cuya aplicación no sea obligatoria.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Normas y Enmiendas a Normas		Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de
No aprobadas aun para uso en la Unión Europea		
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración de activos y pasivos financieros y baja en cuentas de NIC 39.	Sin definir.
Modificaciones a NIC 36 – Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros	Clarifica cuando son necesarios determinados desgloses 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
Modificación de NIC 19 – Contribuciones de empleados a planes de prestación definida.	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 de las NIIF – ciclo 2010-2012 y ciclo 2011-2013	Modificaciones menores de una serie de normas	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2014
Aprobadas para uso en la Unión Europea		
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Sustituye los requisitos de consolidación actuales de NIC 27.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	Sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntos.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades	Norma única que establece los desgloses relacionados con participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y entidades no consolidadas.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
NIC 28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Revisión paralela en relación con la emisión de NIIF 11 Acuerdos conjuntos.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
Reglas de transición: Modificación a NIIF 10, 11 y 12.	Clarificación de las reglas de transición de estas normas	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
Modificación de NIC 32 Compensación de activos con pasivos financieros	Aclaraciones adicionales a las reglas de compensación de activos y pasivos financieros de NIC 32 e introducción de nuevos desgloses asociados en NIIF 7.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014

- **NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración**

La NIIF 9 sustituirá en el futuro la parte de clasificación y valoración actual de NIC39. Existen diferencias muy relevantes con la norma actual, en relación con los activos financieros, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” y “Activos financieros disponibles para la venta”, el análisis de deterioro sólo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos de activos financieros.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

En relación con los pasivos financieros las categorías de clasificación propuestas por NIIF9 son similares a las ya existentes actualmente en NIC39, de modo que no deberían existir diferencias muy relevantes salvo por el requisito de registro de las variaciones del valor razonable relacionado con el riesgo propio de crédito como un componente del patrimonio, en el caso de los pasivos financieros de la opción de valor razonable.

El Grupo se encuentra analizando como impactarán estas nuevas normas pero, en principio, no se esperan cambios significativos respecto a la situación actual.

- NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIIF 11 Acuerdos conjuntos, NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades, NIC 27 (Revisada) Estados financieros individuales y NIC 28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

La NIIF 10 modifica 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. La NIIF 11 Acuerdos conjuntos sustituirá a la actualmente vigente NIC 31. El cambio fundamental que plantea NIIF 11 respecto de la norma actual es la eliminación de la opción de consolidación proporcional para las entidades que se controlan conjuntamente, que pasarán a incorporarse por puesta en equivalencia.

El Grupo ha analizado como impactarán estas nuevas normas, en cuanto a su control, en el conjunto de sociedades consolidadas y no se esperan cambios significativos respecto a la situación actual.

Las modificaciones a NIC 27 y NIC 28 son paralelas a la emisión de las nuevas NIIF anteriormente mencionadas.

- Por último, la NIIF 12 es una norma de desglose que agrupa todos los requisitos de revelación en cuentas relativos a participaciones en otras entidades (sean dependientes, asociadas, negocios conjuntos u otras participaciones) incluyendo nuevos requerimientos de desgloses. De esta forma, su entrada en vigor supondrá, previsiblemente, una ampliación de los desgloses que el Grupo viene realizando y que son los actualmente requeridos para las participaciones en otras entidades y otros vehículos de inversión.

4. SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS

Las participaciones de Ebro Foods, S.A. en sociedades dependientes y asociadas del Grupo vienen representadas por la inversión de la Sociedad, directa o indirectamente, en las siguientes entidades:

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS	% Participación		Sociedad matriz		Domicilio	Actividad
	31-12-13	31-12-12	31-12-13	31-12-12		
Dosbio 2010, S.L.	100,0%	100,0%	EF	EF	Madrid (España)	Fabricación de harinas
Fincas e Inversiones Ebro, S.A.	100,0%	100,0%	EF	EF	Madrid (España)	Explotación agrícola
Arotz Foods, S.A.	100,0%	100,0%	EF	EF	Madrid (España)	Producc. conserv. vegetales
Jiloca Industrial, S.A.	100,0%	100,0%	EF	EF	Teruel (España)	Producción abonos orgánicos
Beira Terrace, Ltda.	100,0%	100,0%	EF	EF	Oporto (Portugal)	Inmobiliaria (sin actividad)
Riviana Foods Inc. (Grupo) (Riviana)	100,0%	100,0%	EF	EF	Houston (Texas-USA)	Producción y comercialización de arroz
Panzani, SAS. (Grupo) (Panzani)	100,0%	100,0%	EF	EF	Lyon (Francia)	Producción y comerc. de pasta y salsas
New World Pasta Comp. (Grupo) (NWP)	100,0%	100,0%	EF	EF	Harrisburg (USA)	Producción y comerc. de pasta y salsas
Ebro Germany, GmbH. (Grupo) (EFG)	100,0%	100,0%	EF/Boost	EF/Boost	Alemania	Producción y comerc. de pasta y salsas
Ebro Alimentación México, S.A.	100,0%	100,0%	EF	EF	México	Comercialización de arroz
Azucarera Energías, S.L.	100,0%	60,0%	EF	EF	Madrid (España)	Cogeneración
Networks Meal Solutions, S.A. (NMS)	100,0%	100,0%	EF	EF	Madrid (España)	Inactiva
JJ. Software de Medicina, S.A. (A)	26,8%	26,8%	NMS	NMS	Madrid (España)	Inactiva
Fundación Ebro Foods	100,0%	100,0%	EF	EF	Madrid (España)	Actividad fundación
Ebro Financial Corporate Services, S.L.	100,0%	100,0%	EF	EF	Madrid (España)	Seguros y financiera
Herba Foods S.L. (HF)	100,0%	100,0%	EF	EF	Madrid (España)	Gestión de inversiones
Herba Ricemills S.L. (HR)	100,0%	100,0%	EF	EF	Madrid (España)	Producción y comercialización de arroz
Herba Nutrición S.L. (HN)	100,0%	100,0%	EF	EF	Madrid (España)	Producción y comercialización de arroz
Riso Scotti, S.p.a. (Grupo) (A)	25,0%	-	EF	-	Milan (Italia)	Producción y comercialización de arroz
Fallera Nutrición, S. L.	100,0%	100,0%	HN	HN	Valencia (España)	Producción y comercialización de arroz
Herba Germany, GmbH	100,0%	100,0%	EFG	EFG	Hamburgo (Alemania)	Tenencia de marcas
Euryza, GmbH.	100,0%	100,0%	EFG	EFG	Stuttgart (Alemania)	Comercialización de arroz
T.A.G. Nahrungsmittel GmbH.	100,0%	100,0%	EFG	EFG	Stuttgart (Alemania)	Inactiva
Bertolini Import Export GmbH.	100,0%	100,0%	EFG	EFG	Mannheim (Alemania)	Inactiva
Ebro Frost, GmbH (Efrog)	55,0%	-	HF	-	Munich (Alemania)	Gestión de inversiones
Danrice A.S.	100,0%	100,0%	Efrog	HF	Orbaek (Dinamarca)	Producción y comerc. de arroz y pasta
Keck Spezializaten, GmbH.	100,0%	-	Efrog	-	Munich (Alemania)	Producción y comerc. de arroz y pasta
S&B Herba Foods, Ltda. (Grupo)	100,0%	100,0%	HF/R. Int.	HF/R. Int.	Londres (U.K.)	Producción y comercialización de arroz
Riceland Magyarorszag, KFT.	100,0%	100,0%	HF/EF	HF/EF	Budapest (Hungria)	Comercialización de arroz
Boost Nutrition C. V. (Boost)	100,0%	100,0%	HF / N.C.	HF / N.C.	Merksem (Bélgica)	Producción y comercialización de arroz
Mundi Riso S.R.L.	100,0%	100,0%	HF	HF	Vercelli (Italia)	Producción y comercialización de arroz
Herba Hellas, S.A.	75,0%	75,0%	HF	HF	Tesalonica (Grecia)	En liquidación
Mundi Riz, S.A.	100,0%	100,0%	HF	HF	Larache (Marruecos)	Producción y comercialización de arroz
Agromeruan, S.A.	100,0%	100,0%	HF	HF	Larache (Marruecos)	Concesionista de tierras de cultivo
Rivera del Arroz, S.A.	100,0%	100,0%	HF	HF	Larache (Marruecos)	Agrícola de arroz
Mundi Vap, Ltda.	100,0%	100,0%	HF	HF	Larache (Marruecos)	Producción y distribución de arroz
Katania Magreb, Ltda.	100,0%	100,0%	HF	HF	Larache (Marruecos)	Producción y distribución de legumbres
Arrozeiras Mundiarroz, S.A.	100,0%	100,0%	HF	HF	Lisboa (Portugal)	Producción y comercialización de arroz
Josep Heap Properties, Ltda.	100,0%	100,0%	HF	HF	Liverpool (U.K.)	Gestión y admón. de inversiones
Risella OY	100,0%	100,0%	HF	HF	Helsinki (Finlandia)	Comercialización de arroz
Bosto Poland, S.L.	100,0%	100,0%	HF	HF	Varsovia (Polonia)	Comercialización de arroz
Herba Bangkok, S.L.	100,0%	100,0%	HF	HF	Bangkok (Tailandia)	Producción y comercialización de arroz
Herba Egipto Rice Mills, S.A.E.	100,0%	100,0%	HF	HF	Egipto	Producción y comercialización de arroz
Herba de Puerto Rico, LLC.	100,0%	100,0%	HF	HF	Puerto Rico	Comercialización de arroz
Herba Ricemills Rom, SRL	100,0%	100,0%	HF	HF	Rumania	Comercialización de arroz
Herba India, Pty.	100,0%	100,0%	HF	HF	New Delhi (India)	Inactiva
Ebro India, Ltda.	100,0%	-	HF	-	New Delhi (India)	Producción y comercialización de arroz
TBA Suntra Beheer, B.V. (Grupo) (B)	100,0%	100,0%	HF	HF	Holanda y Bélgica	Producción y comercialización de arroz
TBA Suntra UK, Ltd. (B)	100,0%	100,0%	HF	HF	Goole (Inglaterra)	Producción y comercialización de arroz
Ebro Foods Netherland, B.V. (EFN)	100,0%	100,0%	HF	HF	Amsterdam (Holanda)	Gestión de inversiones
Lassie Netherland, B.V.	100,0%	100,0%	EFN	EFN	Amsterdam (Holanda)	Producción y comercialización de arroz
Lassie, B.V.	100,0%	100,0%	EFN	EFN	Amsterdam (Holanda)	Operativa industrial
Lassie Property, B.V.	100,0%	100,0%	EFN	EFN	Amsterdam (Holanda)	Operativa industrial
Herba Ingredients, B.V.	100,0%	100,0%	EFN	EFN	Amsterdam (Holanda)	Operativa industrial
Mediterranean Foods Label, B.V.	100,0%	100,0%	EFN	EFN	Amsterdam (Holanda)	Producción y comercialización de arroz

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS	% Participación		Sociedad matriz		Domicilio	Actividad
	31-12-13	31-12-12	31-12-13	31-12-12		
Nuratri, S.L.	100,0%	100,0%	HR	HR	Madrid (España)	Comercialización de arroz
Nutramas, S.L.	100,0%	100,0%	HR	HR	Madrid (España)	Comercialización de arroz
Nutrial, S.L.	100,0%	100,0%	HR	HR	Madrid (España)	Comercialización de arroz
Pronatur, S.L.	100,0%	100,0%	HR	HR	Madrid (España)	Comercialización de arroz
Vitasan, S.L.	100,0%	100,0%	HR	HR	Madrid (España)	Comercialización de arroz
Yofres, S.A.	100,0%	100,0%	HR	HR	Sevilla (España)	Comercialización de arroz
Herba Trading, S.A.	100,0%	100,0%	HR	HR	Sevilla (España)	Comercialización de arroz
Formalac, S.L.	100,0%	100,0%	HR	HR	Sevilla (España)	Comercialización de arroz
Euroairy, S.L.	100,0%	100,0%	HR	HR	Sevilla (España)	Comercialización de arroz
Española de I+D, S.A.	60,0%	60,0%	HR	HR	Valencia (España)	Desarrollo y comerc.nuevos productos
American Rice, Inc. (ARI)	100,0%	100,0%	Riviana	Riviana	Houston (US)	Producción y comercialización de arroz
Riviana International Inc. (R. Int.)	100,0%	100,0%	Riviana	Riviana	Houston (USA)	Gestión de inversiones
Ebro Riviana de Guatemala, S. A.	100,0%	100,0%	R. Int.	R. Int.	Guatemala	Gestión de inversiones
Ebro de Costa Rica, S. A.	100,0%	100,0%	R. Int.	R. Int.	San José (Costa Rica)	Gestión de inversiones
R&R Partnership (A)	50,0%	50,0%	Riviana	Riviana	Houston (USA)	Producción y comercialización de arroz
South La Fourche, Inc (A)	50,0%	50,0%	Riviana	Riviana	Houston (USA)	Explotación agrícola
N&C Boost N. V. (N.C. Boost)	100,0%	100,0%	R. Int.	R. Int.	Amberes (Bélgica)	Gestión de inversiones
Lustucru Riz	99,8%	99,8%	Panzani	Panzani	Lyon (Francia)	En liquidación
Lustucru Frais	99,8%	99,8%	Panzani	Panzani	Lyon (Francia)	Producción y comerc. de pasta fresca
Grands Moulins Maurel	99,8%	99,8%	Panzani	Panzani	Lyon (Francia)	Produc. y comerc. de harina y sémola
Silo de la Madrague	100,0%	100,0%	Panzani	Panzani	Lyon (Francia)	Produc. y comerc. de harina y sémola
Rizerie Franco Americaine et Col., S.A.	100,0%	100,0%	Panzani	Panzani	Lyon (Francia)	Producción y comercialización de arroz
Bosto Panzani Benelux, S.A.	100,0%	100,0%	Boost/Pzn	Boost/Pzn	Merksem (Bélgica)	Comercialización de arroz y pasta
Cately Corp. (Ronsoni)	100,0%	100,0%	NWP	NWP	Montreal (Canada)	Producción y comerc. de pasta y salsas

(A) Sociedades asociadas consolidadas por puesta en equivalencia.

(B) El Grupo Ebro adquirió en 2011 el 50% del Grupo TBA Suntra B.V. y 75% de TBA Suntra UK, a uno de sus dos accionistas. Adicionalmente, firmó un acuerdo con el otro accionista para la adquisición futura del otro 50% de Grupo Suntra B.V y 25% restante de TBA Suntra UK, a través de una opción de venta en poder del accionista que obligaría, en su caso, a Grupo Ebro a adquirir el remanente de esas inversiones, y además firmó un acuerdo entre accionistas por el que le asigna al Grupo Ebro el control del Grupo Suntra. Asimismo, el Grupo Ebro se asegura que otros terceros no pueden adquirir esas participaciones mediante un derecho de adquisición preferente. Por último el Grupo Ebro tiene la opción de compra sobre dichas participaciones de forma irrevocable en caso de fallecimiento o incapacidad del otro accionista. Por tanto, este grupo se ha incorporado por el 100% de porcentaje de control registrando como pasivo financiero a largo plazo el coste estimado de la opción del restante 50% y 25%, respectivamente.

Ninguna de las sociedades dependientes y asociadas cotiza en bolsa. Los estados financieros de todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación han sido los correspondientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

5. OPERACIONES SOCIETARIAS (COMBINACIONES Y/O VENTAS DE NEGOCIOS) MÁS SIGNIFICATIVAS REALIZADAS EN LOS EJERCICIOS 2013 y 2012 y EFECTO EN LAS BASES DE COMPARABILIDAD

5.1 Operaciones internas de 2013

No se han producido durante 2013 operaciones societarias internas de carácter significativo.

5.2 Operaciones internas de 2012

A principios de 2012 se produjo la puesta en marcha de Ebro Financial Corporate Services, S.L. (una nueva sociedad dependiente 100% de Ebro Foods, S.A.). Esta Sociedad se constituyó para con efectos 2012: asumir la gestión integral de las pólizas de seguro que cubren a las filiales del Grupo que están localizadas en la Unión Europea, gestión que, en aspectos significativos, se llevaba hasta entonces localmente; así como también llevar una gestión separada de la actividad financiera (entendida como la concesión de préstamos, avales, garantías, realización de estudios económicos y financieros, etc.). Para ello, Ebro Foods S.A. realizó una aportación no dineraria a favor de Ebro Financial Corporate Services, S.L. consistente en los préstamos que tenía concedidos a filiales del Grupo. Como resultado, la gestión independiente de dos áreas muy relacionadas, como son las de Seguros y Financiera, permite al Grupo Ebro un mayor y mejor control de ambas actividades. Esta reestructuración no tuvo efecto alguno en las cuentas consolidadas del Grupo Ebro Foods, dado que tanto antes como después de esta reestructuración el Grupo tiene el 100% de control de todas las sociedades involucradas.

No se produjeron durante 2012 otras operaciones societarias internas de carácter significativo.

5.3 Operaciones societarias externas realizadas en los ejercicios 2013 y 2012 y efecto en las bases de comparabilidad. Cambios producidos en el perímetro de consolidación:

En el curso del ejercicio 2012, adicionalmente a lo ya comentado en el punto 5.2 anterior, no se produjeron modificaciones en el perímetro de consolidación.

En el curso del ejercicio 2013, se produjeron varias modificaciones en el perímetro de consolidación, de las que como más significativas se indican las siguientes:

<u>Incorporaciones en 2013 al perímetro de consolidación:</u>			
<u>Compañía afectada</u>	<u>Subgrupo</u>	<u>%</u>	<u>Comentarios</u>
Ebro India, Ltda. (India)	Arroz	100%	Adquisición del 100% del negocio
Keck Spezializaten, GmbH. (Alemania) y Danrice SAS (Dinamarca)	Arroz	55% Keck 45% Danr.	Adquisición del 55% de Keck y venta del 45% de Danrice
Olivieri (Negocio de pasta fresca y salsas) (Canada)	Pasta	100%	Adquisición del 100% del negocio
Scotti Group (Italia)	Asociada	25%	Adquisición de participación

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Salidas o disminuciones en 2013 al perímetro de consolidación:			
Compañía afectada	Subgrupo	%	Comentarios
Ebro Germany, Gmbh.	Pasta	100%	Venta del negocio de Pasta

- **Inversión en India:** En el primer trimestre de 2013 se produjo la adquisición de una planta de producción de arroz en India a Olam Internacional. El 18 de abril de 2013, una vez recibida la oportuna aprobación de la autoridad de competencia india, se firmaron los contratos necesarios para la materialización de la transacción, a través de la sociedad dependiente 100% Ebro India, Ltda. La planta es una moderna y avanzada instalación de producción de arroz con capacidad para procesar 18 toneladas métricas de arroz cáscara por hora, más de 100.000 toneladas de arroz al año. Además de los activos industriales de la planta, se han transferido a Ebro India, Ltda. todos sus empleados, y su red de ventas.

Con esta inversión en la región productora de arroz basmati más grande del mundo, el Grupo Ebro se asegura el suministro de este tipo de arroz para todas sus filiales y desembarca en India, un mercado doméstico de grandes dimensiones y con altas tasas de crecimiento en el que el Grupo Ebro introducirá su amplio portfolio de arroz, pasta y salsas.

La inversión total inicial ha ascendido a 12.246 miles de euros, pagada con recursos propios, y formalizada a través de compra de activos, siendo el detalle por elementos adquiridos el incluido en el cuadro resumen al final de esta Nota.

- **Inversión en Alemania:** En mayo de 2013 se llegó a un acuerdo con los accionistas de la sociedad alemana Keck Spezialitäten, Gmbh (Keck) para su incorporación al Grupo Ebro. El negocio de esta Sociedad es la producción y comercialización en la zona norte de Europa de productos alimenticios congelados (arroz y pasta, principalmente). Para el proceso de incorporación se ha constituido una nueva sociedad en Alemania denominada Ebro Frost, Gmbh a la que se han aportado el 100% de las acciones de Keck y el 100% de las acciones de Danrice, A.S. (Danrice) (sociedad dependiente danesa hasta ahora 100% del Grupo Ebro). Una vez producidas las aportaciones, el capital social de Ebro Frost, Gmbh. ha quedado el 55% propiedad del Grupo Ebro y el 45% propiedad de los accionistas de Keck.

El valor razonable de la inversión del 55% de Keck es de 11.827 miles de euros, liquidada con el 45% del valor razonable de Danrice más 629 miles de euros pagados en efectivo, siendo el detalle por elementos adquiridos el incluido en el cuadro resumen al final de esta Nota.

A partir del 1 de enero de 2019, los accionistas de Keck tienen la opción de exigir al Grupo Ebro que les adquiera su 45% en Ebro Frost, Gmbh, a un precio variable en función de sus resultados de los últimos 3 años.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

- **Inversión en Canadá:** A finales de Noviembre de 2013, se ha adquirido al Grupo Canadiense Maple Leaf Foods su negocio de pasta fresca y salsas frescas de Olivieri Foods, una filial de Canada Bread Company, Ltd. Olivieri es la marca líder de pasta fresca y salsas en Canadá, con 375 empleados aproximadamente. Con esta adquisición Ebro entrará en el segmento canadiense de pasta fresca y salsa a través de su marca líder, lo que permitirá consolidar nuestra posición como número uno en todas las categorías en las que operamos. Ebro ya tiene una fuerte presencia en Canadá a través de Catelli Foods, con la marca Catelli de pasta seca y la marca Minute en los productos del arroz. Esta operación proporcionará también numerosas sinergias comerciales, industriales y de marketing con nuestro negocio europeo de pasta fresca liderado por Lustucru Frais.

La inversión total ha ascendido a 82.832 miles de euros, pagada con financiación externa y con recursos propios, y formalizada a través de compra de activos, siendo el detalle por elementos adquiridos el incluido en el cuadro resumen al final de esta Nota. El detalle por elementos adquiridos debe considerarse provisional, a la espera de finalizar las valoraciones y análisis oportunos que permitan establecer el valor razonable definitivo de los activos netos adquiridos.

- **Inversión en Italia:** En agosto de 2013, se produjo la adquisición del 25% de la sociedad italiana Riso Scotti S.p.A. sociedad matriz del Grupo Scotti. El Grupo Scotti es un grupo italiano especializado en la producción y procesamiento de arroz, líder de la especialidad de arroz para risotto en Italia y con una amplia gama de referencias que comercializa bajo la marca Scotti en más de setenta países. Su porfolio incluye múltiples productos de alto valor añadido (leches de arroz y soja, galletas de arroz, aceites de arroz, ready meals etc.) que actualizan la tradición de la cocina italiana y se dirigen al segmento premium. La participación del 25% en el Grupo Scotti es una inversión en sociedades asociadas, y por tanto, se consolida en el Grupo Ebro por el método de puesta en equivalencia (ver Nota 13). La inversión total ha ascendido a 18.000 miles de euros, pagada con recursos propios, y los activos netos del Grupo Scotti son de acuerdo con su último balance de situación disponible, los mostrados en la Nota 13.
- **Desinversión en Alemania:** El 23 de diciembre de 2013, Ebro Foods, S.A. ha firmado con Newlat Group, S.A. la venta del negocio de pasta que tenía el Grupo Ebro en Alemania a través de sus marcas Birkel y 3Glocken. Desde la perspectiva de Ebro Foods, esta transacción supone un nuevo avance en su actual plan estratégico, entre cuyos objetivos se encuentra la concentración de esfuerzos y recursos en aquellas áreas de negocio que permitan mantener o aumentar los ratios de rentabilidad alcanzados por la compañía hasta ahora. La formalización de esta venta se ha realizado como venta de activos. El resumen de los efectos de esta venta es el que se indica a continuación (mostrándose en la Nota 7 las cuentas de ingresos y gastos de esta actividad en 2013 y 2012 que se presentan como discontinuada en la cuenta de resultados consolidada):

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Miles de euros	
Valor neto contable de los Activos	
netos vendidos y costes de venta	33.472
Precio de venta	21.300
Resultado antes de impuestos	-12.172
Impuesto de sociedades	4.280
Resultado neto (pérdida)	-7.892

En el siguiente cuadro se muestran los efectos de las incorporaciones al perímetro de consolidación durante 2013, de las inversiones en Ebro India, Keck Spezializaten y Olivieri:

<u>Miles de Euros</u>	Ebro India	Keck Spez.	Olivieri	TOTAL
	Fecha de incorporación			
	01/05/2013	01/06/2013	01/12/2013	
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
Activos intangibles	3	18	27.728	27.749
Propiedades, planta y equipos	11.797	8.410	19.397	39.604
Activos financieros	29	326	0	355
Existencias	22	1.302	5.094	6.418
Resto de activos corrientes	445	2.608	5.792	8.845
Total Activos	12.296	12.664	58.011	82.971
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	18	0	0	18
Otros pasivos no corrientes	0	62	0	62
Pasivos financieros corrientes	0	2.086	0	2.086
Acreedores comerciales	0	907	2.849	3.756
Resto de pasivos corrientes	32	2.711	3.249	5.992
Total Pasivos	50	5.766	6.098	11.914
Total activos y pasivos netos	12.246	6.898	51.913	71.057
Fondo de comercio generado	0	14.606	30.919	45.525
Inversión total realizada	12.246	21.504	82.832	116.582
Intereses externos	0	9.677	0	9.677
Financiado con pasivos financieros y tesorería	12.246	11.827	82.832	106.905
Inversión total realizada	12.246	21.504	82.832	116.582
Efectivo neto adquirido con la subsidiaria	199	-2.086	0	-1.887
Cifra de ventas desde adquisición	665	9.935	5.656	16.256
Resultado neto aportado desde adquisición	-2.053	1.563	202	-288
Cifra de ventas desde 1 de enero (a)	35.938	17.500	52.000	105.438
Resultado neto aportado desde 1 de enero (a)	719	2.900	1.500	5.119

(a) Estimación como si se hubiera adquirido el 1 de enero de 2013

Los datos relativos al año completo desde 1 de enero de cifra de ventas y resultado neto corresponden a la estimación del presupuesto de 2014, al corresponderse con un ejercicio de actividad normal de estas sociedades.

6. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

Los negocios operativos se organizan y dirigen separadamente atendiendo a la naturaleza de los productos y servicios suministrados, representando cada segmento una unidad estratégica de negocio que ofrece diferentes productos y da servicio a diferentes mercados. De esta forma se determina que la información por segmentos del Grupo es por segmentos de negocio, ya que los riesgos y tasas de retorno del Grupo están afectados principalmente por diferencias en los productos y servicios ofrecidos.

El Grupo Ebro Foods continúa dividido en los siguientes segmentos de negocio y/o actividades:

- Negocio Arroz
- Negocio Pasta
- Otros negocios y/o actividades

Estos negocios y/o actividades constituyen la base de la información por segmentos del Grupo. La información financiera referente a estos segmentos del negocio se presenta en la tabla adjunta (ver al final de esta Nota 6).

Negocio Arroz

Grupo Herba: Especializado en los negocios del arroz. El Grupo se ha consolidado como primer grupo arrocero de Europa y uno de los más importantes del mundo; contando con una extensa y moderna estructura de instalaciones productivas y de redes comerciales, con las que desarrolla relaciones mercantiles en más de 60 países.

Es líder europeo en el mercado retail de arroz, food service y suministro de arroz, derivados de arroz o ingredientes para usos industriales. Sigue una estrategia multimarca con un portfolio de marcas de gran éxito y reconocimiento de los mercados en donde opera entre las que se cuentan: SOS, La Fallera, La Cigala, Saludades, Lassie, Reis fit, Rix fix, Oryza, Bosto, Riceland, Risella, Peacock, Phoenix, El Mago y Sello Rojo.

En la tabla siguiente se detalla la participación en los principales mercados minoristas en los que opera:

Pais	Volumen	Valor	Posición
España	23,0%	33,9%	Lider
Portugal	13,8%	16,4%	Lider
Alemania	9,5%	17,5%	2º
Bélgica	23,1%	29,3%	2º
Holanda	19,5%	28,1%	Lider

Además desarrolla su actividad como suministrador de arroz para las principales empresas del sector alimentario europeo:

- ✓ Industrias de bebidas.
- ✓ Industriales arroceros.
- ✓ Alimentos infantiles: cereales, papillas...

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

- ✓ Platos cocinados: sin frío, deshidratados, congelados...
- ✓ Alimentación animal.

Grupo Riviana: Es la unidad del Grupo especializada en los negocios del arroz en USA a través de Riviana Inc, la primera compañía arrocera de Estados Unidos con instalaciones de procesado y fabricación de arroz en Tennessee, Texas y Arkansas.

Riviana ocupa el primer lugar en la comercialización de arroz en el mercado minorista de Estados Unidos, con una gran variedad de marcas entre las que se encuentran Mahatma y Minute líderes respectivamente en los segmentos de arroz tradicional, e instantáneo.

La cuota total de las marcas del Grupo en el mercado retail estadounidense es del 28,8% en volumen ampliando su presencia a mercados en expansión como los arroces para microondas y congelados bajo la enseña Minute.

Adicionalmente posee una sólida presencia internacional en los mercados tradicionalmente más vinculados con Estados Unidos como Méjico, diversos estados del Caribe y Oriente Medio, en este caso a través de la marca Abu Bint que es líder del mercado de arroz vaporizado en Arabia Saudí.

Negocio Pasta

Grupo Panzani: Es la unidad del Grupo especializada en el negocio de pasta y salsas.

El grupo francés Panzani es líder en Francia en los sectores de pasta seca y fresca, arroz, sémola y salsas.

La línea de salsas y pasta fresca es una proposición de alto valor añadido al consumidor en las que es líder indiscutible del mercado francés. Se comercializan bajo la marca Panzani y Lustucru y tienen una cuota de mercado del 30,5% y 35,7% en volumen. Esta línea mantiene un fuerte crecimiento siendo la punta de lanza de la innovación del Grupo con productos para cocinar en sartén, nuevas salsas para risotto, platos frescos listos para tomar y nuevas especialidades frescas con base de patata.

Panzani comercializa arroces a través de dos marcas: Lustucru, enfocada hacia arroces convencionales y de cocción rápida, y Taureau Ailé, orientada a arroces exóticos y ocupa la primera posición del mercado francés.

Las sémolas se comercializan con las marcas Regia y Ferrero liderando el mercado en volumen.

Adicionalmente es un operador líder en los mercados de Bélgica y República Checa con cuotas de 10,48% y 10,70% respectivamente y exporta pastas y sémolas, especialmente a países del Magreb y francófonos.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Grupo New World Pasta: es una compañía líder en el sector de la pasta seca en Estados Unidos y Canadá,

Sus instalaciones industriales se reparten entre Montreal (Québec), Fresno (California), Saint Louis (Missouri) y Winchester (Virginia).

Sigue una estrategia multimarca con marcas de fuerte implantación local y un importante segmento de negocio orientado a la salud y el bienestar bajo las enseñas Healthy Harvest, Smart Taste y Garden Delight.

Cuenta con una extensa, complementaria y sólida cartera de marcas entre las que se cuentan: Ronzoni, Skinner, Prince, American Beauty, San Giorgio, Creamette y No Yolks en Estados Unidos, y Catelli, Lancia y Ronzoni en Canadá. La cuota global de mercado en volumen en Estados Unidos y Canadá del 22,9% y del 33,7% respectivamente. A finales de 2013 ha incorporado la marca de pasta fresca Olivieri con una cuota de mercado en Canadá del 52,7% y en salsas del 38,1%.

Otros negocios y/o actividades:

De entre los otros negocios y/o actividades destacamos lo siguiente:

Gestión de Patrimonio (GDP):

Es la unidad especializada que gestiona el patrimonio inmobiliario no afecto a la actividad industrial (propiedades de inversión). Su objetivo consiste en el control sobre la totalidad del patrimonio del Grupo buscando conocer su situación y reducir costes, y efectuar un proceso de desinversión de inmuebles no destinados a la actividad industrial previa gestión para ponerlo en valor antes de su venta.

Criterios de reparto entre los segmentos de negocios y/o actividades

Los procesos de reestructuración y readaptación habidos en estos últimos años en nuestro Grupo, han permitido dimensionar por separado cada uno de los negocios principales, lo que facilita la gestión, la toma de decisiones y la mejora en el control financiero. Por tanto, el reparto entre segmentos de los gastos, ingresos, activos y pasivos consolidados viene dado por aquellos que directamente pertenecen a cada uno de ellos. No ha sido necesario establecer criterios de reparto entre segmentos de gastos e ingresos comunes, ni de activos y pasivos comunes.

En este sentido, si bien la estructura de activos fijos y pasivos fijos no financieros y activos y pasivos circulantes corresponden a las necesidades propias de cada negocio o actividad, es necesario destacar que la estructura financiera de los balances por segmentos adjuntos responden a criterios internos de gestión financiera de acuerdo con la adecuada y necesaria centralización y coordinación a nivel de grupo.

Transacciones intersegmentos

Si bien las transacciones no son significativas entre segmentos, en relación a las cifras totales consolidadas, para determinar el ingreso, gasto y el resultado de los segmentos se han incluido las transacciones entre ellos. Estas operaciones se contabilizan a los precios de mercado con que las mercancías similares se facturan a clientes ajenos al Grupo. Dichas transacciones se han eliminado en la consolidación.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

6.1 Información geográfica

La información geográfica se ha determinado según la localización de los activos del Grupo. Las ventas a clientes externos se basan en la localización geográfica de los clientes. En la descripción anterior de cada negocio del Grupo, ya se ha ido indicando las áreas geográficas en la que opera cada uno de ellos. El resumen de los negocios y/o actividades desarrolladas por el Grupo por áreas geográficas sería el siguiente:

- En España – El negocio arrocero de Herba.
- Resto de Europa – Básicamente el negocio de Herba y Panzani.
- En América – El negocio de Riviana, American Rice, NWP y Olivieri.
- Resto del mundo - Básicamente el negocio arrocero de Herba, más parte de las exportaciones de Panzani y de American Rice.

La distribución de los activos y de la cifra de negocio por mercados geográficos de las actividades que continúan, sin considerar el lugar de producción de los bienes, se indica en el siguiente cuadro:

2012 - Área geográfica	España	Europa	América	Resto	TOTAL
Ingresos del segmento	152.658	994.466	842.517	118.483	2.108.124
Ventas entre segmentos	-3.634	-61.859	-60.999	-502	-126.994
Total ingresos	149.024	932.607	781.518	117.981	1.981.130
Activos intangibles	31.723	135.188	207.032	50	373.993
Propiedades, planta y equipos	71.238	211.436	201.180	12.191	496.045
Resto de activos	310.509	868.720	658.701	23.844	1.861.774
Total Activos	413.470	1.215.344	1.066.913	36.085	2.731.812
Adquisiciones de inmovilizado	5.360	36.243	11.531	330	53.464

2013 - Área geográfica	España	Europa	América	Resto	TOTAL
Ingresos del segmento	146.110	991.346	839.439	113.539	2.090.434
Ventas entre segmentos	-5.343	-62.433	-65.990	-21	-133.787
Total ingresos	140.767	928.913	773.449	113.518	1.956.647
Activos intangibles	31.059	120.418	222.028	39	373.544
Propiedades, planta y equipos	67.055	218.533	204.449	19.636	509.673
Resto de activos	318.063	871.847	623.510	76.043	1.889.463
Total Activos	416.177	1.210.798	1.049.987	95.718	2.772.680
Adquisiciones de inmovilizado	4.675	45.425	12.142	1.004	63.246

6.2 Segmentos de negocio

Las siguientes tablas presentan información sobre los ingresos y resultados de las operaciones continuadas, y cierta información sobre activos y pasivos, relacionada con los segmentos de negocio del Grupo para los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

INFORMACION SOBRE SEGMENTOS DEL NEGOCIO - ACTIVIDADES CONTINUADAS

GRUPO EBRO FOODS (En miles de euros)	TOTAL DATOS CONSOLIDADOS		Negocio Arroz		Negocio Pasta		EF Holding		Otros Negocios y ajustes de consolid.	
	BALANCE DE SITUACION	31-12-13	31-12-12	31-12-13	31-12-12	31-12-13	31-12-12	31-12-13	31-12-12	31-12-13
Activos intangibles	373.544	373.993	149.194	154.409	212.237	206.973	11.921	12.366	192	245
Propiedades, planta y equipos	509.673	496.045	266.675	263.350	233.136	222.105	1.630	2.174	8.232	8.416
Propiedades de inversión	33.139	32.637	33.336	32.803	1	1	12.081	12.112	-12.279	-12.279
Activos financieros	97.454	65.341	1.333	1.254	22.913	3.040	73.182	61.021	26	26
Inversiones en empresas asociadas	22.559	3.209	48.786	47.390	31.776	31.776	1.292.517	1.274.049	-1.350.520	-1.350.006
Impuestos diferidos activos	55.455	53.024	15.486	16.497	22.495	23.971	23.092	20.526	-5.618	-7.970
Fondo de comercio	851.617	823.207	307.005	303.146	543.884	519.933	0	0	728	128
Otros activos no corrientes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cuentas a cobrar a socied. del grupo	0	0	91.643	87.565	151.095	204.162	45.200	117.837	-287.938	-409.564
Resto de activos corrientes	829.239	884.356	492.296	453.602	299.746	349.740	23.459	65.412	13.738	15.602
	2.772.680	2.731.812	1.405.754	1.360.016	1.517.283	1.561.701	1.483.082	1.565.497	-1.633.439	-1.755.402
Activos mantenidos para la venta	0	0							0	0
Total activos	2.772.680	2.731.812							-1.633.439	-1.755.402
Patrimonio neto total	1.728.263	1.693.237	975.323	917.385	1.088.425	1.054.538	988.029	1.048.136	-1.323.514	-1.326.822
Ingresos diferidos	2.048	2.723	1.911	2.539	0	0	0	0	137	184
Provisiones para pensiones y oblig.	35.931	44.760	12.943	19.789	20.505	22.835	2.372	2.030	111	106
Otras provisiones	8.603	21.926	2.200	7.043	6.403	5.755	0	8.828	0	300
Pasivos financieros a largo y corto	431.179	418.427	73.619	77.293	80.703	79.285	276.467	261.390	390	459
Otras deudas a pagar no financieras	17	26	17	26	0	0	0	0	0	0
Impuestos diferidos pasivos	239.879	229.999	90.964	85.740	88.223	93.719	60.714	50.562	-22	-22
Deudas con sociedades del grupo	0	0	118.197	126.732	49.337	125.221	146.003	183.437	-313.537	-435.390
Resto de pasivos corrientes	326.760	320.714	130.580	123.469	183.687	180.348	9.497	11.114	2.996	5.783
	2.772.680	2.731.812	1.405.754	1.360.016	1.517.283	1.561.701	1.483.082	1.565.497	-1.633.439	-1.755.402
Pasivos mantenidos para la venta	0	0							0	0
Total pasivos	2.772.680	2.731.812							-1.633.439	-1.755.402
Inversiones del ejercicio (devengo)	63.246	53.464	22.884	29.032	38.551	34.950	149	325		
Capital empleado	1.286.515	1.212.424	751.292	729.320	508.429	520.948	15.664	19.428		
ROCE	17,7	20,0	14,8	18,3	22,4	25,7	-	-		
Apalancamiento medio	15,3%	17,4%								
Plantilla media del ejercicio	4.665	4.741								
Datos bursátiles:										
Número de acciones (en miles)	153.865	153.865								
Capitalización bursatil al cierre	2.621	2.308	Millones de euros							
BPA	0,86	1,04								
Dividendo por acción	0,6	0,63								
VTC por acción	11,09	11,00								

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

INFORMACION SOBRE SEGMENTOS DEL NEGOCIO - ACTIVIDADES CONTINUADAS										
GRUPO EBRO FOODS (En miles de euros)	TOTAL DATOS CONSOLIDADOS		Negocio Arroz		Negocio Pasta		EF Holding		Otros Negocios y ajustes de consolid.	
	31-12-13	31-12-12	31-12-13	31-12-12	31-12-13	31-12-12	31-12-13	31-12-12	31-12-13	31-12-12
CUENTA DE RESULTADOS										
Cifra de negocio neta externa	1.956.647	1.981.130	1.032.690	1.051.224	898.704	903.180	683	947	24.570	25.779
Cifra de negocio neta intersegmentos			57.769	54.514	16.416	17.513	4.727	4.814	-78.912	-76.841
Total ingresos	1.956.647	1.981.130	1.090.459	1.105.738	915.120	920.693	5.410	5.761	-54.342	-51.062
Variación de existencias	6.042	-5.903	5.505	-9.430	551	3.634	0	0	-14	-107
Trabajos realizados por la empresa	1.037	647	93	13	944	634	0	0	0	0
Otros ingresos operativos	15.988	72.697	7.811	12.961	6.004	7.881	6.815	55.710	-4.642	-3.855
Consumos y otros gastos	-1.084.446	-1.088.686	-677.110	-659.075	-462.021	-484.680	0	0	54.685	55.069
Gastos de personal	-239.623	-239.940	-108.128	-109.182	-118.771	-117.439	-10.076	-10.684	-2.648	-2.635
Dotación de amortizaciones	-56.036	-54.907	-27.470	-27.107	-27.230	-26.361	-1.169	-1.259	-167	-180
Otros gastos operativos	-386.702	-383.647	-188.404	-184.065	-199.316	-194.179	-9.516	-26.624	10.534	21.221
Resultado operativo	212.907	281.391	102.756	129.853	115.281	110.183	-8.536	22.904	3.406	18.451
Ingresos financieros	14.384	12.910	8.418	9.483	4.826	5.757	32.530	21.673	-31.390	-24.003
Gastos financieros	-19.647	-45.368	-12.914	-13.993	-6.054	-4.843	-5.323	-32.931	4.644	6.399
Deterioro del fondo de comercio	-177	-178	-177	-178	0	0	0	0	0	0
Participación en Asociadas	3.179	1.683	4.288	2.405	0	0	0	0	-1.109	-722
Rtdo. consolidado antes impto.	210.646	250.438	102.371	127.570	114.053	111.097	18.671	11.646	-24.449	125

7. ACTIVIDADES U OPERACIONES DISCONTINUADAS

Como se ha indicado en la Nota 5, el 23 de diciembre de 2013, Ebro Foods, S.A. ha firmado con Newlat Group, S.A. la venta del negocio de pasta que tenía el Grupo Ebro en Alemania a través de sus marcas Birkel y 3Glocken. La formalización de esta venta se ha realizado como venta de activos, de acuerdo con las siguientes condiciones:

- Calendario de cobros: Parte aplazada de la venta de los activos netos del negocio de pasta de Alemania por importe de 10.461 miles de euros a largo plazo y 9.775 miles de euros a corto plazo. Este crédito devenga un tipo de interés (entre explícito e implícito) del 2,85%. El primer vencimiento de la parte a largo plazo es el 31 de marzo de 2015, y con vencimientos trimestrales el último vencimiento será en julio de 2019.
- Las marcas vendidas garantizan el pago del precio aplazado y está previsto que retornen al vendedor en caso de impago.

El resumen de los efectos de esta venta y de las cuentas de ingresos y gastos de esta actividad en 2013 y 2012, es el que se indica a continuación, que se presentan como actividades discontinuadas en la cuenta de resultados condensada consolidada adjunta:

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

<u>Miles euros</u>	2013	2012
	Birkel	Birkel
	12 meses	12 meses
- Ingresos (cifra de negocio)	57.134	60.136
- Variación de existencias	0	(323)
- Otros ingresos operativos	1.153	896
	58.287	60.709
- Consumos y otros gastos	(28.423)	(32.801)
- Gastos de personal	(8.416)	(8.253)
- Amortizaciones	(2.257)	(2.374)
- Servicios exteriores	(17.439)	(19.305)
- Otros gastos operativos	(518)	(158)
	(57.053)	(62.891)
Resultado operativo	1.234	(2.182)
Gastos financieros netos	(462)	(355)
Resultado financiero	(462)	(355)
Resultado consolidado antes de impuestos	772	(2.537)
Impuesto de sociedades	(387)	14
Resultado consolidado	385	(2.523)
- Resultado venta del negocio antes de impuesto de sociedades	-12.172	0
- Impuesto de sociedades referido al resultado de la venta	4.280	0
Total resultado neto de operaciones discontinuadas	(7.507)	(2.523)

8. OTROS INGRESOS Y GASTOS

8.1 Otros ingresos operativos

	2013	2012
Subvenciones oficiales (de explotación y de capital)	1.382	1.200
Ingresos por derechos de CO2	0	56
Otros ingresos de gestión corriente	6.753	8.574
Beneficios en venta de inmovilizado	2.166	36.926
Ingresos de reversiones de provisiones de inmoviliado	731	1.898
Otros ingresos	4.956	24.043
Reversión provisión garantías venta de negocios	3.403	20.934
Reversión provisiones otros litigios	942	2.103
Otros menos significativos	611	1.006
	15.988	72.697

Dentro de otros ingresos operativos de 2013 se incluyen las siguientes partidas menos recurrentes:

- Ingresos por 4.345 miles de euros de reversiones de provisiones para litigios como consecuencia de la finalización de los mismos. De este importe, lo más significativo corresponde a la resolución de varios litigios del negocio Azucarero, cuyo impacto neto ha supuesto un reversión de provisión de 3.403 miles de euros (ver Nota 21).
- Beneficios de 2.897 miles de euros obtenidos en la venta de propiedades, planta y equipos.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

- El resto de los otros ingresos operativos son subvenciones y otros ingresos menores de gestión corriente.

Dentro de otros ingresos operativos de 2012 se incluyeron las siguientes partidas no recurrentes:

- Beneficios de 31.492 miles de euros obtenidos en la venta de la marca Nomen y otras de menor relevancia.
- Ingresos por 23.037 miles de euros de reversiones de provisiones para litigios como consecuencia de la finalización de los mismos. De este importe, lo más significativo correspondió a la resolución pactada de los litigios del negocio lácteo que supuso un reversión de provisión de 20.934 miles de euros.
- Beneficios de 3.431 miles de euros obtenidos en la venta de propiedades, planta y equipos, 1.898 miles de euros de reversiones de provisiones deterioro de propiedades, planta y equipos, y de 2.003 miles de euros por la venta de derechos de CO2.
- El resto de los otros ingresos operativos fueron subvenciones y otros ingresos menores de gestión corriente.

8.2 Otros gastos operativos

	2013	2012
Gastos y Servicios exteriores	(281.635)	(281.020)
Gasto de Publicidad	(72.188)	(66.560)
Gastos de investigación y desarrollo	(1.542)	(1.739)
Gastos por derechos de CO2	0	(57)
Tributos (otros distintos al impuesto de sociedades)	(10.035)	(8.476)
Pérdidas por venta de inmovilizado y provisiones por deterioro	(4.263)	(5.244)
Otros gastos y dotación de provisiones	(17.039)	(20.551)
Dotación para litigios y contenciosos	(2.597)	(4.052)
Costes de reestructuración industrial y logística	(10.032)	(10.037)
Gastos de adquisiciones de nuevos negocios e inversiones	(3.400)	(4.985)
Otros menos significativos	(1.010)	(1.477)
	(386.702)	(383.647)

Dentro de otros gastos operativos de 2013 se incluyen las siguientes partidas no recurrentes:

- Pérdidas de 3.134 miles de euros en la baja o venta de diversos equipos industriales e instalaciones.
- Dotación por deterioro de 1.129 miles de euros de una marca de pasta en EEUU.
- Gastos y dotación de provisiones por 2.597 miles de euros derivados de determinadas contingencias y litigios en curso.
- Gastos de reestructuración industrial y logística en varios centros por importe de 10.032 miles de euros. Incluye costes de indemnizaciones, gastos de fábricas cerradas en años anteriores, y reestructuración logística de almacenes.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

- Gastos de adquisición de nuevos negocios e inversiones no capitalizables por importe de 3.400 miles de euros.

Dentro de otros gastos operativos de 2012 se incluyeron las siguientes partidas no recurrentes:

- Pérdidas y gastos de 7.933 miles de euros derivados de la decisión de cierre de la fábrica de arroz en Alemania, que incluyó provisiones de deterioro de propiedades, planta y equipos por importe de 2.670 miles de euros y costes de reestructuración del personal por importe de 4.695 miles de euros.
- Pérdidas de 236 miles de euros en la baja o venta de diversos equipos industriales e instalaciones.
- Dotación por deterioro de 2.338 miles de euros de propiedades de inversión.
- Gastos y dotación de provisiones por 4.052 miles de euros derivados de determinadas contingencias y litigios en curso.
- Gastos de reestructuración industrial en varios centros por importe de 5.342 miles de euros.
- Gastos de inversiones no capitalizables y de arranque de nuevos sistemas de información por importe de 4.985 miles de euros.

8.3 Gastos e ingresos financieros

	2013	2012
<u>Gastos financieros</u>		
Por deudas con terceros	(5.925)	(8.277)
Por actualización financiera de provis. para litigios	0	(214)
Por coste financiero de pensiones y compromisos similares	(1.270)	(557)
Pérdidas en bajas de activos y pasivos financieros	0	(39)
Deterioro de inversiones disponibles para la venta (Nota 12)	0	(25.816)
Provisiones por deterioro de otros activos financieros	(2.852)	(3.505)
Gastos-Pérdidas de derivados e instrum. financieros	(2.968)	(1.471)
Diferencias negativas de cambio	(6.632)	(3.986)
	(19.647)	(43.865)
<u>Ingresos financieros</u>		
Por inversiones con terceros	3.448	2.621
Beneficios en bajas de activos y pasivos financieros	2.035	2
Reversiones de provisiones de activos financieros	873	4.079
Beneficios de derivados e instrumentos financieros	112	699
Diferencias positivas de cambio	7.916	4.006
	14.384	11.407
Resultado financiero neto	(5.263)	(32.458)

8.4 Gastos de personal

El desglose de los gastos de personal y el número medio de empleados durante el ejercicio 2013 y 2012 y al cierre de cada ejercicio en las empresas del Grupo ha sido:

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

	2013	2012
Sueldos y salarios	(181.760)	(181.242)
Otros gastos sociales	(18.120)	(17.980)
Coste de la seguridad social y similares	(33.179)	(33.668)
Costes de compromisos de jubilación y similares	(6.564)	(7.050)
	(239.623)	(239.940)

NUMERO MEDIO 2013	HOMBRES		MUJERES		TOTAL
	FIJOS	EVENTUALES	FIJOS	EVENTUALES	
Directivos	124	0	38	0	162
Mandos intermedios	400	13	166	17	596
Administrativos	210	14	341	21	586
Auxiliares	545	145	145	34	869
Comerciales	140	7	54	1	202
Otro personal	1.547	446	306	86	2.385
TOTAL	2.966	625	1.050	159	4.800
Ebro Germany en gestión discontinuada	112	0	23	0	135
TOTAL sin Ebro Germany	2.854	625	1.027	159	4.665

NUMERO MEDIO 2012	HOMBRES		MUJERES		TOTAL
	FIJOS	EVENTUALES	FIJOS	EVENTUALES	
Directivos	97	0	38	0	135
Mandos intermedios	372	10	147	16	545
Administrativos	216	15	351	30	612
Auxiliares	483	251	134	44	912
Comerciales	134	8	53	40	235
Otro personal	1.548	489	349	59	2.445
TOTAL	2.850	773	1.072	189	4.884
Ebro Germany en gestión discontinuada	118	0	25	0	143
TOTAL sin Ebro Germany	2.732	773	1.047	189	4.741

NUMERO AL CIERRE 2013	HOMBRES		MUJERES		TOTAL
	FIJOS	EVENTUALES	FIJOS	EVENTUALES	
Directivos	128	0	38	0	166
Mandos intermedios	403	12	178	19	612
Administrativos	214	14	341	24	593
Auxiliares	490	48	146	18	702
Comerciales	148	7	56	0	211
Otro personal	1.720	309	351	73	2.453
TOTAL	3.103	390	1.110	134	4.737
Ebro Germany en gestión discontinuada	112	0	23	0	135
TOTAL sin Ebro Germany	2.991	390	1.087	134	4.602

NUMERO AL CIERRE 2012	HOMBRES		MUJERES		TOTAL
	FIJOS	EVENTUALES	FIJOS	EVENTUALES	
Directivos	98	0	38	0	136
Mandos intermedios	366	13	150	18	547
Administrativos	213	16	348	21	598
Auxiliares	438	214	134	38	824
Comerciales	135	6	56	1	198
Otro personal	1.527	384	338	85	2.334
TOTAL	2.777	633	1.064	163	4.637
Ebro Germany en gestión discontinuada	112	0	22	0	134
TOTAL sin Ebro Germany	2.665	633	1.042	163	4.503

El número de empleados al cierre de 2013 incluye 278 empleados del negocio de pasta fresca de Olivieri, adquirido en diciembre.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

9. ACTIVOS INTANGIBLES

La composición de los activos intangibles del Grupo consolidado a 31 de diciembre de 2013 y 2012 y de sus correspondientes amortizaciones y provisiones junto con el movimiento de cada ejercicio, es la siguiente (en miles de euros):

<u>Valores netos</u>	Gastos de desarrollo	Marcas y patentes	Aplicaciones informáticas	Derechos CO2 y Otros	Intangibles en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	11	362.014	5.999	1.415	10.685	380.124
Saldo al 31 de diciembre de 2012	29	358.891	13.500	459	1.114	373.993
Saldo al 31 de diciembre de 2013	0	362.027	9.613	276	1.628	373.544

<u>Valores brutos</u>	Gastos de desarrollo	Marcas y patentes	Aplicaciones informáticas	Derechos CO2 y Otros	Intangibles en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	196	373.173	27.473	1.451	10.685	412.978
Combinación de negocios						0
Ventas (salidas) de negocios						0
Aumentos del ejercicio			12.937	1.087	(9.023)	5.001
Disminuciones del ejercicio		(1.197)	(380)	(2.043)		(3.620)
Diferencias de conversión		(3.747)	(256)	7	(8)	(4.004)
Activos mantenidos para la venta						0
Trasposos		541	37	(1)	(540)	37
Saldo al 31 de diciembre de 2012	196	368.770	39.811	501	1.114	410.392
Combinación de negocios		27.731	18			27.749
Ventas (salidas) de negocios	(31)	(13.409)	(365)			(13.805)
Aumentos del ejercicio		4	922	10	531	1.467
Disminuciones del ejercicio		(136)	(4.721)	(186)		(5.043)
Diferencias de conversión		(10.089)	(580)		(17)	(10.686)
Activos mantenidos para la venta						0
Trasposos						0
Saldo al 31 de diciembre de 2013	165	372.871	35.085	325	1.628	410.074

<u>Amortizaciones y provisiones</u>	Gastos de desarrollo	Marcas y patentes	Aplicaciones informáticas	Derechos CO2 y Otros	Intangibles en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(185)	(11.159)	(21.474)	(36)	0	(32.854)
Combinación de negocios						0
Ventas (salidas) de negocios						0
Aumentos del ejercicio	(6)	(16)	(5.118)	(6)		(5.146)
Disminuciones del ejercicio		1.037	378			1.415
Diferencias de conversión		(11)	220			209
Activos mantenidos para la venta						0
Trasposos	24	270	(317)			(23)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(167)	(9.879)	(26.311)	(42)	0	(36.399)
Combinación de negocios						0
Ventas (salidas) de negocios			310			310
Aumentos del ejercicio	2	(1.146)	(4.712)	(7)		(5.863)
Disminuciones del ejercicio		136	4.717			4.853
Diferencias de conversión		45	524			569
Activos mantenidos para la venta						0
Trasposos						0
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(165)	(10.844)	(25.472)	(49)	0	(36.530)

Movimientos del ejercicio

Durante 2013, los movimientos más significativos habidos en éste epígrafe son los siguientes:

- Incremento de 1.467 miles de euros por nuevos activos intangibles: adquisición de equipos informáticos por 922 miles de euros.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

- Disminución de 10.117 miles de euros de diferencias de conversión.
- Disminución por la dotación de amortización del periodo por 4.734 miles de euros (de los que 70 miles de euros corresponden a actividades discontinuadas), y por dotación de deterioro de una marca de pasta en EEUU por importe de 1.129 miles de euros.
- Aumento por combinaciones de negocios por importe de 27.749 miles de euros (ver Nota 5).
- En este mismo periodo se han producido bajas o retiros por importe de 13.685 miles de euros, de los que 13.495 miles de euros corresponden a la venta de los activos del negocio de pasta de Alemania (ver Notas 5 y 7).

Durante 2012, los movimientos más significativos en éste epígrafe fueron los siguientes:

- Incremento de 5.001 miles de euros por nuevos activos intangibles: adquisición de equipos informáticos por 3.914 miles de euros y resto por derechos de CO2.
- Disminución de 3.795 miles de euros de diferencias de conversión.
- Disminución por la dotación de amortización del periodo por 5.146 miles de euros (de los que 113 miles de euros corresponden a actividades discontinuadas).
- Disminución por ventas o bajas de derechos de CO2 por importe de 2.043 miles de euros.
- En ese mismo periodo se produjeron bajas o retiros por importe de 162 miles de euros, y aumento por traspasos por importe de 14 miles de euros.

Marcas

Las marcas y patentes incluidas en los activos intangibles han sido adquiridas directamente o bien a través de combinaciones de negocio. A la práctica totalidad de estos activos intangibles se les determinó una vida útil indefinida y se utilizó el modelo de coste para valorarlo.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, se realizó una prueba de deterioro (realizada, en su mayor parte, por expertos independientes -American Appraisal-) sobre los activos más significativos de las marcas, imputando los siguientes valores netos contables de los mismos a las siguientes unidades generadoras de efectivo:

Segmento	Unidad generadora de efectivo: Marcas	Número marcas	Saldo al 31/12/2012			Aumentos	Disminuc. y otros	Disminuc. deterioro	Diferencias conversión	Saldo al 31/12/2013		
			Bruto	Deterioro	Neto					Bruto	Deterioro	Neto
Arroz Herba	Herba Germany	2	21.065	(7.772)	13.293					21.065	(7.772)	13.293
Arroz Herba	Risella (Finlandia)	1	4.000		4.000					4.000	0	4.000
Arroz Herba	Negocio SOS Europa	3	39.723		39.723					39.723	0	39.723
Arroz USA	Riviana (USA)	5	92.063		92.063				(3.984)	88.079	0	88.079
Arroz USA	ARI (SOS) (USA)	4	14.170		14.170				(613)	13.557	0	13.557
Pasta Europa	Panzani (Francia)	4	83.195		83.195	3				83.198	0	83.198
Pasta Europa	Ebro Alemania	2	13.409		13.409		(13.409)			0	0	0
Pasta USA	NWP (USA y Canada)	16	98.433		98.433	27.728		(1.129)	(5.447)	120.673	(1.088)	119.585
			366.058	(7.772)	358.286	27.731	(13.409)	(1.129)	(10.044)	370.295	(8.860)	361.435
Otras marcas y patentes de vida útil definida			2.712	(2.107)	605	4	0	(17)		2.576	(1.984)	592
			368.770	(9.879)	358.891	27.735	(13.409)	(1.146)	(10.044)	372.871	(10.844)	362.027

Al 31 de diciembre de 2013 hay tres marcas con un valor total contable bruto de 23.771 miles de euros, que tienen registrado deterioro por importe total de 8.860 miles de euros.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

El importe recuperable de estas marcas, o en su caso de la unidad generadora de efectivo a la que corresponda, se ha determinado según su valor de uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo que se basan, como norma general, en los presupuestos que cubren un periodo de cinco años más otros cinco años proyectados.

Las tasas de descuento aplicadas a las proyecciones de flujos de efectivo de estos activos se encuadran entre el: 6,7 a 6,9% en el entorno de USA y Canadá; Alemania 5,9%; Francia 6,5%; España 8,1%; y 10,1% para Portugal, según la zona en la que opere cada marca o unidad generadora de efectivo, y los flujos de efectivo más allá del periodo de 5 años se extrapolan utilizando una tasa de crecimiento igual a la tasa de crecimiento media a largo plazo de la unidad que corresponda, que suele situarse entre el 0,0% y 2,1% según los negocios de que se trate.

Respecto a las hipótesis para el cálculo del valor en uso de estas marcas, se considera que ningún cambio razonable y posible en cualquiera de las hipótesis utilizadas supondría que el valor contable de estas marcas excediera de su valor recuperable, excepto en aquellas marcas ya deterioradas. En este sentido, aún en el caso de que las tasas de descuento aplicadas aumentaran en un 10% no se produciría deterioros de importe significativo, siendo esto mismo también aplicable a una variación del 10% en los ratios de royalties utilizados.

Otra información

En el ejercicio 2013 no se ha producido otra información significativa relevante, excepto por la venta de las marcas de Pasta de Alemania (ver Notas 5 y 7). Sin embargo, en el ejercicio 2012 se produjo la venta de la marca Nomen y otras marcas menos significativas, cuya información más relevante fue la siguiente:

- Como se indicó en las cuentas anuales de 2012, la Comisión Nacional de la Competencia de España aprobó en septiembre de 2011 la compra del negocio arrocero de SOS en España, sujeta a los compromisos de que Ebro Foods, S.A. licenciara o transmitiera la marca Nomen, así como también las marcas La Parrilla, La Cazuela, Pavo Real y Nobleza. Así, el 26 de abril de 2012, Ebro Foods, S.A. y Arrossaires del Delta de L'Ebre, SCCL firmaron el contrato por el que la primera se comprometió a vender a la segunda su negocio de Nomen en los siguientes términos:
 - El objeto de la transacción fueron todas marcas, signos distintivos y demás derechos de propiedad industrial e intelectual asociados a los productos Nomen.
 - El precio pactado fue de 30,1 millones de euros, a recibir en un pago inicial consistente en una nave situada en La Aldea (Tarragona) valorada en €1,5 millones (vendida a Herba Ricemills, S.L. sociedad dependiente 100% de Ebro Foods, S.A.), más trece pagos anuales por importe de €2,9 millones cada uno. Por tanto, el importe total a recibir por Ebro, incluidos los intereses por el aplazamiento del pago, ascenderá a €39,2 millones.
 - Se constituyó una hipoteca sobre las marcas de Nomen en garantía del precio aplazado.
- Con respecto al compromiso de venta de las otras marcas La Parrilla, La Cazuela, Pavo Real y Nobleza, el 26 de junio de 2012 se alcanzó un acuerdo para su venta con un tercero por un importe de 2 millones de euros. La efectividad de este acuerdo se formalizó el 13 de septiembre de 2012.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de las propiedades, planta y equipos del Grupo consolidado a 31 de diciembre de 2013 y 2012 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, junto con el movimiento de cada ejercicio, es la siguiente (en miles de euros):

Valores netos	Terrenos	Construc- ciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras Instal. utillaje y mobiliario	Otros plantas y equipos	En curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	70.983	146.592	247.702	13.207	4.166	25.110	507.760
Saldo al 31 de diciembre de 2012	73.364	143.378	238.915	11.334	3.716	25.338	496.045
Saldo al 31 de diciembre de 2013	75.495	136.724	252.834	11.583	3.168	29.869	509.673

Valores brutos	Terrenos	Construc- ciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras Instal. utillaje y mobiliario	Otros plantas y equipos	En curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	70.983	252.285	678.416	37.389	12.623	25.110	1.076.806
Combinación de negocios							0
Ventas (salidas) de negocios							0
Aumentos del ejercicio	6.583	5.410	34.708	1.864	545	236	49.346
Disminuciones del ejercicio		(128)	(4.567)	(249)	(143)		(5.087)
Diferencias de conversión	(410)	(1.484)	(3.869)	(32)	34	(8)	(5.769)
Activos mantenidos para la venta							0
Trasposos	(3.792)	(68)	1.010	(977)			(3.827)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	73.364	256.015	705.698	37.995	13.059	25.338	1.111.469
Combinación de negocios	7.401	5.737	24.518	1.368	77	503	39.604
Ventas (salidas) de negocios	(2.608)	(4.555)	(19.108)	(1.721)	(171)	(414)	(28.577)
Aumentos del ejercicio	976	5.433	47.903	2.089	637	4.711	61.749
Disminuciones del ejercicio	(454)	(5.829)	(34.138)	(625)	(798)		(41.844)
Diferencias de conversión	(2.511)	(4.680)	(12.397)	(157)	(193)	(269)	(20.207)
Activos mantenidos para la venta							0
Trasposos	(673)	(1.054)	106		11		(1.610)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	75.495	251.067	712.582	38.949	12.622	29.869	1.120.584

Amortizaciones y provisiones	Terrenos	Construc- ciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras Instal. utillaje y mobiliario	Otros plantas y equipos	En curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	0	(105.693)	(430.714)	(24.182)	(8.457)	0	(569.046)
Combinación de negocios							0
Ventas (salidas) de negocios							0
Aumentos del ejercicio		(8.843)	(42.152)	(2.725)	(1.017)		(54.737)
Disminuciones del ejercicio		1.663	4.260	181	130		6.234
Diferencias de conversión		236	1.864	11	1		2.112
Activos mantenidos para la venta							0
Trasposos			(41)	54			13
Saldo al 31 de diciembre de 2012	0	(112.637)	(466.783)	(26.661)	(9.343)	0	(615.424)
Combinación de negocios							0
Ventas (salidas) de negocios		833	10.897	1.248	126		13.104
Aumentos del ejercicio		(8.612)	(41.123)	(2.665)	(1.279)		(53.679)
Disminuciones del ejercicio		4.177	31.046	592	928		36.743
Diferencias de conversión		840	6.250	133	134		7.357
Activos mantenidos para la venta							0
Trasposos		1.056	(35)	(13)	(20)		988
Saldo al 31 de diciembre de 2013	0	(114.343)	(459.748)	(27.366)	(9.454)	0	(610.911)

Es política del Grupo contratar todas las pólizas de seguros que se estiman necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a estos elementos.

Bajo el epígrafe de inmovilizado en curso, así como en la columna de aumentos, se incluyen los importes correspondientes a proyectos relacionados con la fabricación de nuevas líneas de productos, y en general con la mejora de la calidad de los procesos industriales, de los productos y de las condiciones medioambientales.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

En relación a ciertas inversiones realizadas por las distintas sociedades del grupo en este y anteriores ejercicios, se han obtenido ayudas de entes públicos cuyos importes se indican en la Nota 19.

No existen propiedades, planta y equipos no afectos a la explotación por importes significativos.

Movimientos en 2013

Durante el periodo 2013 los movimientos más significativos habidos en éste epígrafe son los siguientes:

- Disminución de 12.850 miles de euros de diferencias de conversión.
- Disminución por la dotación de amortización del periodo por 53.492 miles de euros (de los que 2.187 miles de euros corresponden a actividades discontinuadas).
- Aumento por nuevas inversiones de 61.749 miles de euros. Básicamente son por las mejoras técnicas y nuevas instalaciones en las fábricas del Grupo.
- Aumento por combinaciones de negocios por importe de 39.604 miles de euros (ver Nota 5).
- En este mismo periodo se han producido bajas o retiros por importe neto de 20.574 miles de euros, de los que 15.473 miles de euros corresponden a la venta de los activos del negocio de pasta de Alemania (ver Nota 7).
- Disminución por la dotación de provisiones de deterioro del periodo por 187 miles de euros, y aumento por reversión de provisiones de deterioro por importe de 731 miles de euros (ver Nota 8).
- Disminución por traspasos a propiedades de inversión por importe neto de 622 miles de euros (ver Nota 11).

Movimientos en 2012

Durante el periodo 2012 los movimientos más significativos habidos en éste epígrafe fueron los siguientes:

- Disminución de 3.657 miles de euros de diferencias de conversión.
- Disminución por la dotación de amortización del periodo por 52.066 miles de euros (de los que 2.260 miles de euros corresponden a actividades discontinuadas).
- Aumento por nuevas inversiones de 49.346 miles de euros. Básicamente son por las mejoras técnicas y nuevas instalaciones en las fábricas del Grupo.
- En este mismo periodo se han producido bajas o retiros por importe neto de 751 miles de euros.
- Disminución por la dotación de provisiones de deterioro del periodo por 2.670 miles de euros (de los que 80 miles de euros corresponden a actividades discontinuadas), y aumento por reversión de provisiones de deterioro por importe de 1.898 miles de euros.
- Disminución por traspasos a propiedades de inversión por importe neto de 3.792 miles de euros.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Los cargos por amortización y/o deterioro en la cuenta de resultados consolidados de 2013 (2012) por estos activos tangibles ha sido de 53.492 (52.066) miles de euros de dotación de amortización y 187 (2.670) miles de euros de deterioro. De estos importes los clasificados como actividades discontinuadas (ver Nota 7) son 2.187 (2.260) miles de euros de amortización y cero (80) miles de euros de deterioro.

Adicionalmente, en relación con la venta o baja de propiedades, planta y equipos en 2013 (2012) se han producido, en unos casos, pérdidas por importe de 3.134 (317) miles de euros, y en otros casos se han producido beneficios en la venta de estos activos por importe de 2.166 (3.431) miles de euros.

11. PROPIEDADES DE INVERSION

La composición de las propiedades de inversión del Grupo consolidado a 31 de diciembre de 2013 y 2012 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, junto con el movimiento de cada ejercicio, es la siguiente (en miles de euros):

Valores netos	Terrenos	Edificios	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	21.160	10.762	31.922
Saldo al 31 de diciembre de 2012	23.759	8.878	32.637
Saldo al 31 de diciembre de 2013	24.364	8.775	33.139

	Valores brutos			Amortizaciones y provisiones		
	Terrenos	Edificios	Total	Terrenos	Edificios	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	21.744	14.980	36.724	(584)	(4.218)	(4.802)
Combinación de negocios			0			0
Ventas (salidas) de negocios			0			0
Aumentos del ejercicio	4	200	204		(2.406)	(2.406)
Disminuciones del ejercicio	(548)	(315)	(863)			0
Diferencias de conversión	(30)	17	(13)		1	1
Trasposos	3.173	619	3.792			0
Saldo al 31 de diciembre de 2012	24.343	15.501	39.844	(584)	(6.623)	(7.207)
Combinación de negocios			0			0
Ventas (salidas) de negocios			0			0
Aumentos del ejercicio		30	30		(67)	(67)
Disminuciones del ejercicio			0			0
Diferencias de conversión	(67)	(16)	(83)			0
Trasposos	672	949	1.621		(999)	(999)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	24.948	16.464	41.412	(584)	(7.689)	(8.273)

El importe de dotación de amortización del ejercicio 2013 (2012) asciende a 67 (68) miles de euros y el importe de la dotación de deterioro asciende a cero (2.338) miles de euros.

En 2013, el movimiento más significativo corresponde al aumento por trasposos de propiedades, planta y equipos por 622 miles de euros (ver Nota 10).

En 2012, el movimiento más significativo correspondió al aumento por trasposos de propiedades, planta y equipos por 3.792 miles de euros.

No existen restricciones a la realización de inversiones inmobiliarias ni al cobro de los ingresos derivados de las mismas ni de los recursos obtenidos por su enajenación o disposición por otros medios.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Las inversiones inmobiliarias se registran por su valor de adquisición. Las propiedades de inversión, cuyo valor razonable es más significativo, se corresponden con terrenos de antiguas fábricas desmanteladas y algunos edificios sin ocupar, localizadas en España y Portugal y en un caso concreto en Inglaterra y otro en Houston (USA).

El valor razonable representa el importe por el que los activos se pueden intercambiar entre partes independientes dispuestas a realizar la transacción, a la fecha de valoración, en igualdad de condiciones, de acuerdo con las Normas Internacionales de Tasación.

Para la determinación del valor razonable, los inmuebles se han valorado de forma individual, considerando su valor por separado y no como parte de una cartera de propiedades. De esta forma, se han considerado en algunos casos los valores de referencia de las tasaciones realizadas por expertos independientes (revisadas con actualizaciones internas cuando fuera necesario) y en otros casos se ha empleado el método de valoración por comparables que refleja la realidad del mercado y los precios, a los que actualmente, se están cerrando operaciones de activos de similares características, con ajustes, en su caso, para reflejar cualquier cambio en las condiciones económicas desde la fecha en que ocurrieron las transacciones objeto de comparación. Todo ello coordinado por la Unidad de Gestión de Patrimonio del Grupo (GDP), que como se indica en la Nota 6 de la memoria consolidada, es una unidad especializada responsable de la gestión y control de la totalidad del patrimonio inmobiliario no afecto a la actividad industrial (propiedades de inversión) del Grupo, buscando conocer su situación y reducir costes, y efectuar un proceso de desinversión de inmuebles no destinados a la actividad industrial, previa gestión para ponerlo en valor antes de su venta.

A efectos informativos, el valor razonable de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2013 (2012) se ha estimado en un valor aproximado de 86 (93) millones de euros.

12. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de este epígrafe del balance a 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente (en miles de euros):

	31/12/2013			31/12/2012		
	Total	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente
Activos mantenidos para negociación:	1.060	1.056	4	1.028	1.024	4
Activos financieros disponibles para la venta	46.132	46.132	0	29.905	29.905	0
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:						
- Depósitos y fianzas	2.275	2.074	201	1.351	1.075	276
Préstamos y créditos:						
- Préstamos y créditos a empresas asociadas	0	0	0	0	0	0
- Préstamos y créditos a terceros	47.987	36.318	11.669	33.057	27.539	5.518
	47.987	36.318	11.669	33.057	27.539	5.518
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	97.454	85.580	11.874	65.341	59.543	5.798

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Activos financieros disponibles para la venta

1. Inversión en Deoleo Corporación, S.A.

Corresponde a la inversión realizada en diciembre de 2010, por importe de 47.756 miles de euros, en la sociedad Deoleo Corporación, S.A. (Deoleo) mediante la suscripción de 95.510.218 acciones de la ampliación de capital social realizada por dicha sociedad a un coste de 0,5 euros por acción. Representa al 31 de diciembre de 2013 el 8,272% de su capital social después de las ampliaciones de capital habidas en Deoleo durante 2013 (9,3% al 31 de diciembre de 2012). Esta inversión financiera se registra a su valor razonable con cambios en el patrimonio neto, hasta que cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2013 (2012), el valor razonable según cotización bursátil de esta inversión era de 44.890 (26.265) miles de euros, equivalente a 0,470 (0,275) euros por acción, y por tanto, a dicha fecha fue registrado directamente en patrimonio neto un aumento neto de su valor, respecto al 31 de diciembre de 2012, de 13.038 miles de euros (18.626 miles de euros de ingreso bruto menos 5.588 miles de euros de su efecto fiscal).

En el ejercicio anterior 2012, con fecha 30 de junio de 2012 fue establecido que esta inversión había sufrido, desde su adquisición, un deterioro permanente y, por tanto, el importe del deterioro acumulado en cuentas de patrimonio, tanto al 30 de junio como al 31 de diciembre de 2012 por importe total de 15.044 miles de euros fue revertido a la cuenta de resultados de 2012 y se corresponde con 21.492 miles de euros de gasto bruto (que se incluyó en el epígrafe de gastos financieros) menos 6.448 miles de euros de su efecto fiscal.

2. Inversión en Biosearch, S.A.

El Consejo de Administración de Ebro Foods, S.A. del 13 de enero de 2011, acordó la venta a Grupo Lactalis Iberia, S.A. de 17.252.157 acciones representativas del 29,9% del capital social de Biosearch, S.A.. Tras la venta, el resto de la inversión en esta Sociedad pasó a ser registrada como inversión financiera disponible para la venta. Esta inversión financiera se registra a su valor razonable con cambios directamente en el patrimonio neto, hasta que cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante 2013 (2012) se han vendido 7.905.000(1.056.249) acciones de Biosearch, S.A. Al 31 de diciembre de 2013 (2012), ésta inversión corresponde a 1.801.000 (9.706.000) acciones de Biosearch, S.A. que suponen el 3,121% (16.82%) de su capital social. A dicha fecha, el valor razonable según cotización bursátil de esta inversión era de 1.243 miles de euros (3.640 miles de euros en 2012), equivalente a 0,690 (0,375) euros por acción, y por tanto, de acuerdo con la normativa contable vigente, este aumento de valor unitario de la acción desde el 31 de diciembre de 2012 se ha registrado de la forma siguiente:

- Directamente aumentando en patrimonio neto: 1.241 miles de euros (que corresponden a 1.772 miles de euros de ingreso bruto menos 531 miles de euros de su efecto fiscal), y por otro lado,

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

- Disminuyendo en patrimonio neto con abono (reversión) a la cuenta de pérdidas y ganancias por las acciones vendidas en 2013: 1.424 miles de euros, (que corresponden a 2.035 miles de euros de ingreso bruto menos 611 miles de euros de su efecto fiscal).

En el ejercicio anterior 2012, con fecha 30 de junio de 2012 fue establecido que esta inversión había sufrido desde su adquisición un deterioro permanente y, por tanto, el importe del deterioro acumulado en cuentas de patrimonio por importe de 3.027 miles de euros fue revertido a la cuenta de resultados de 2012 y se corresponde con 4.324 miles de euros de gasto bruto (que se incluyó en el epígrafe de gastos financieros) menos 1.297 miles de euros de su efecto fiscal.

Préstamos y créditos a terceros

El movimiento del saldo de "Préstamos y créditos a terceros" a 31 de diciembre de 2013 respecto a 31 de diciembre de 2012 es debida a los cobros producidos de acuerdo con el calendario previsto, y a nuevos créditos generados en 2013. El saldo pendiente de cobro se corresponde, principalmente, con:

- A la parte aplazada de la venta de la marca Nomen según acuerdo de pagos alcanzado en 2012, por importe de 25.133 (26.904) miles de euros a largo plazo y 1.770 (1.699) miles de euros a corto plazo. Este crédito devenga un tipo de interés del 4,2% y el último vencimiento será en septiembre de 2025. Se constituyó una hipoteca sobre las marcas de Nomen en garantía del precio aplazado.
- A la parte aplazada de la venta de los activos netos del negocio de pasta de Alemania según acuerdo de pagos alcanzado en diciembre de 2013 (ver Nota 7), por importe de 10.461 miles de euros a largo plazo y 9.775 miles de euros a corto plazo. Este crédito devenga un tipo de interés (entre explícito e implícito) del 2,85%. El primer vencimiento de la parte a largo plazo es el 31 de marzo de 2015, y con vencimientos trimestrales el último vencimiento será en julio de 2019. Las marcas vendidas garantizan el pago del precio aplazado y está previsto que retornen al vendedor en caso de impago.
- En 2012, el saldo incluido en corto plazo correspondía al último cobro pendiente de la parte aplazada de la venta de los terrenos de Alagón según acuerdo de pagos alcanzado en 2009, por importe 2.366 miles de euros a corto plazo, cobrado en su totalidad en 2013.

Del saldo total de este epígrafe, 47.255 (32.422) miles de euros están nominados en euros y 732 (635) miles de euros están nominados en dólares USA.

El vencimiento de estos créditos a largo plazo es a partir de 2015 a razón de: 4.320 miles de euros en 2015, 4.398 miles de euros en 2016, 4.468 miles de euros en 2017, 4.549 miles de euros en 2018 y el resto por 18.583 miles de euros en los años siguientes a partir de 2019.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

13. INVERSIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS

Los movimientos durante los ejercicios 2013 y 2012 han sido los siguientes (en miles de euros):

Empresa asociada	Saldo 31/12/2012	Aumentos inversión	Disminución por ventas	Pago dividendos	Resultado ejercicio	Diferencias conversión	Otros movimientos	Saldo 31/12/2013
Riso Scotti, S.p.a.	0	18.000			992			18.992
Asociadas de Riviana Foods Inc.	3.209			(1.671)	2.187	(158)		3.567
	3.209	18.000	0	(1.671)	3.179	(158)	0	22.559

Empresa asociada	Saldo 31/12/2011	Aumentos adquisiciones	Disminución por ventas	Pago dividendos	Resultado ejercicio	Diferencias conversión	Otros movimientos	Saldo 31/12/2012
Asociadas de Riviana Foods Inc.	2.740			(1.148)	1.683	(66)		3.209
	0							0
	2.740	0	0	(1.148)	1.683	(66)	0	3.209

Respecto al último ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, la variación más significativa en 2013 ha sido la adquisición del 25% del Grupo Italiano Scotti (ver Nota 5).

Las sociedades asociadas de Riviana Foods, Inc. no tienen importes significativos en activos, ingresos, deuda financiera o número de empleados. Ninguna sociedad asociada tiene avales de importes significativos concedidos por el Grupo Ebro Foods.

Los datos más significativos del Grupo Scotti son los siguientes:

Mile de euros	Fecha adquisición	31/12/2013
Marcas y otros intangibles	41.524	40.780
Fondo de comercio	5.496	5.496
Propiedades, planta y equipos	72.580	82.673
Otros activos no corrientes	10.777	10.387
Existencias	10.243	13.508
Tesorería	29.223	13.261
Otros activos corrientes	47.622	47.019
Provisiones para riesgos y otros compromisos	-11.054	-10.705
Impuesto diferido	-19.213	-20.038
Pasivos financieros	-63.252	-52.013
Pasivos corrientes no financieros	-46.372	-48.687
Intereses externos	-5.576	-5.714
	71.998	75.967
% participación adquirido	25%	25%
	18.000	18.992
Cifra neta de negocios (5 meses)		77.813
Resultado neto del ejercicio (5 meses)		3.968
Número de empleados		287

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

14. FONDO DE COMERCIO

El movimiento durante los ejercicios 2013 y 2012 del Fondo de Comercio de Consolidación es el siguiente (en miles de euros):

Segmento	Unidad generadora de efectivo o grupos	31/12/2012	Aumentos	Disminución y otros	Disminución deterioro	Diferencias conversión	31/12/2013
Arroz Herba	Danrice (Dinamarca)	14.524					14.524
Arroz Herba	Vogan (Inglaterra)	1.294				(28)	1.266
Arroz Herba	Riceland (Hungría)	2.126					2.126
Arroz Herba	Steve & Brotherton (UK)	618					618
Arroz Herba	Mundiriz (Marruecos)	1.412			(177)	(10)	1.225
Arroz Herba	Grupo Suntra (Bélgica)	11.141				13	11.154
Arroz Herba	Negocio SOS España	28.390					28.390
Arroz Herba	KECK (Alemania)	0	14.606				14.606
América Riviana	Grupo Riviana (USA)	229.530				(9.933)	219.597
América Riviana	Grupo ARI (USA)	14.110				(611)	13.499
Francia Panzani	Grupo Panzani	417.449					417.449
Pasta America	Grupo NWP	102.484				(6.458)	96.026
Pasta America	Olivieri (Catelli - Canada)	0	30.919			(511)	30.408
Resto	Jiloca, S.A.	129					129
Resto	Azucarera Ebergías, S.A.	0	600				600
		823.207	46.125	0	(177)	(17.538)	851.617
Total valor bruto		855.031	46.125			(17.538)	883.618
Total deterioro acumulado		(31.824)				(177)	(32.001)

Segmento	Unidad generadora de efectivo o grupos	31/12/2011	Aumentos	Disminución y otros	Disminución deterioro	Diferencias conversión	31/12/2012
Arroz Herba	Danrice (Dinamarca)	14.524					14.524
Arroz Herba	Vogan (Inglaterra)	1.263				31	1.294
Arroz Herba	Riceland (Hungría)	2.126					2.126
Arroz Herba	Steve & Brotherton (UK)	618					618
Arroz Herba	Mundiriz (Marruecos)	1.593			(178)	(3)	1.412
Arroz Herba	Grupo Suntra (Bélgica)	11.157				(16)	11.141
Arroz Herba	Negocio SOS España	28.390					28.390
América Riviana	Grupo Riviana (USA)	234.073				(4.543)	229.530
América Riviana	Grupo ARI (USA)	14.388				(278)	14.110
Francia Panzani	Grupo Panzani	417.449					417.449
Pasta America	Grupo NWP	103.163				(679)	102.484
Resto	Jiloca, S.A.	129					129
		828.873	0	0	(178)	(5.488)	823.207
Total valor bruto		860.519				(5.488)	855.031
Total deterioro acumulado		(31.646)				(178)	(31.824)

Durante 2013 se produjeron varias combinaciones de negocio. Ver en Nota 5 los datos más relevantes correspondientes a éstas combinaciones. Otra variación significativa en 2013 fue la disminución por las diferencias de conversión de las sociedades dependientes en USA.

En el ejercicio 2012, la única variación significativa fue la disminución por las diferencias de conversión.

Los fondos de comercio han sido adquiridos a través de combinaciones de negocio. Con efectos 31 de diciembre de 2013 y 2012, se realizó una prueba de deterioro (realizada por expertos independientes -American Appraisal-) sobre estos activos, imputando el valor de los mismos a las unidades generadoras de efectivo o grupos de ellas que se indican en el cuadro anterior.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Los test de impairment se han realizado calculando el valor en uso de cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo mediante el descuento de los flujos de caja asociados, proyectados como regla general durante un periodo de 5 años y su valor residual calculado como una renta perpetua del último flujo proyectado con una tasa de crecimiento perpetuo. Los flujos proyectados se calcularon en base a la información histórica y las mejores estimaciones de los responsables de cada UGE. Adicionalmente, se ha contrastado el valor de mercado de las UGEs mediante el análisis de transacciones de mercado comparables.

Las tasas de crecimiento empleadas para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo más allá del periodo proyectado y los tipos de descuento aplicados a las proyecciones de flujos de efectivo por las UGEs más significativas han sido los siguientes al 31 de diciembre de 2013 (2012):

- En los negocios europeos de arroz y pasta se han utilizado tipos de descuento del 5,9% (5,4%) de media y tasas de crecimiento entre el 1,0 y 1,7% (1,4 y 1,7%), excepto en Hungría que por sus características especiales se han utilizado 8.9% (9,8%) de tipo de descuento y 3% (3%) de tasa de crecimiento. En España han sido aplicados 7,2% (8,6%) de tipo de descuento y 1,2% (1,4%) de tasa de crecimiento.
- En los negocios de Estados Unidos de arroz y pasta se han utilizado tipos de descuento del 6,0% (5,2%) y tasas de crecimiento de entre el 0,4 y 2,1% (1% y 2,1%).

Las hipótesis más significativas que se utilizaron para la valoración de cada unidad generadora de efectivo son, para cada una de ellas, relativas al crecimiento medio de las ventas para el periodo proyectado, tasa anual de crecimiento compuesto del margen del Ebitda, evolución del número de días del fondo de maniobra, e inversiones anuales medias en base a un porcentaje del Ebitda proyectado.

Respecto a las hipótesis para el cálculo del importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que corresponda el fondo de comercio, se considera que ningún cambio razonable y posible en cualquiera de las hipótesis utilizadas supondría que su valor contable excediera de su valor recuperable. En este sentido, aún en el caso de que las tasas de descuento aplicadas aumentaran en un 20% no se produciría deterioros de importe significativo, siendo esto mismo también aplicable a una variación del 20% en las tasas de crecimiento utilizadas. Este análisis de sensibilidad es aplicable a todas las UGE del cuadro resumen anterior, excepto para el caso de la UGE "Grupo ARI (USA)", cuyo fondo de comercio al 31 de diciembre de 2013 es de 13.499 miles de euros.

La UGE "Grupo ARI (USA)" ha tenido en 2013 una disminución en su rentabilidad de negocio muy significativa, debido a las consecuencias que sobre los costes de la materia prima y los industriales está produciendo la sequía continua del área de Texas (USA). La estimación de que esta situación perdurará en el corto y medio plazo ha sido incluida en las proyecciones de rentabilidad de ésta UGE, y unido al incremento de la tasa de descuento aplicada (del 5,2% en 2012 al 6,0% en 2013), ha producido una disminución del valor razonable de esta UGE sin que ello haya implicado, al 31 de diciembre de 2013, la necesidad de registrar deterioro alguno del fondo de comercio. No obstante, un incremento del 5% o 10% en la tasa de descuento aplicada en 2013, supondría incurrir en un potencial deterioro de unos 5 millones de euros o 9 millones de euros, respectivamente.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

15. EXISTENCIAS

El desglose de las existencias a 31 de diciembre de 2013 y 2012, se muestra a continuación (en miles de euros):

CONCEPTO	31-12-13	31-12-12
Comerciales	16.243	15.136
Materias primas	185.073	152.705
Materiales de consumo y reposición	4.698	4.673
Envases	22.498	21.961
Productos en curso	17.579	21.699
Productos terminados	120.350	111.109
Subproductos y residuos	2.817	2.548
Anticipo a proveedores	20.306	21.457
TOTAL EXISTENCIAS BRUTAS	389.564	351.288
Provisiones de existencias	(4.617)	(3.981)
TOTAL EXISTENCIAS NETAS	384.947	347.307

Al cierre del ejercicio 2013 (2012), del saldo de Anticipos a Proveedores incluido en el Balance de situación consolidado, una parte por importe de 19.649 (18.764) miles de euros corresponde a pagos realizados a cultivadores arroceros, y existen compromisos firmes de compra de arroz a agricultores, cooperativas y exportadores de arroz, por 71.360 (45.693) miles de euros. Adicionalmente, el Grupo en USA y en Francia tiene comprometidas compras de materias primas por importe total de 94.246 (88.146) miles de euros.

En 2013 (2012), la dotación neta de provisión de existencias ha sido de 2.020 (3.196) miles de euros, ha habido aplicaciones por 1.280 (2.616) miles de euros, y diferencias de conversión negativas de 104 (21) mil euros.

16. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2013 y 2012, se muestra a continuación (en miles de euros):

CONCEPTO	31-12-13	31-12-12
Clientes	302.994	317.261
Deudas de empresas asociadas	392	0
Deudores varios	10.447	14.096
Provisiones	(7.879)	(6.009)
TOTAL	305.954	325.348

Los términos y condiciones aplicables a las cuentas a cobrar con partes vinculadas se desglosan en la Nota 27. Las cuentas a cobrar con clientes no devengan intereses y vencen normalmente entre 30 y 85 días. La antigüedad de los saldos de clientes al 31 de diciembre de 2013 se desglosa de la forma siguiente:

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Antigüedad deuda	Bruto	Provisión	Neto
Menos de 3 meses	293.789	(1.398)	292.391
Entre 3 y 6 meses	3.734	(465)	3.269
Entre 6 y 12 meses	3.082	(2.228)	854
Entre 12 y 18 meses	774	(774)	0
Entre 18 y 24 meses	100	(100)	0
Más de 24 meses	1.515	(1.515)	0
	302.994	(6.480)	296.514

Al 31 de diciembre de 2013 (2012), no existían saldos de “deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” que estuvieran en mora y no deteriorados por importe significativo.

En 2013 (2012), la dotación neta de provisión de saldos de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar ha sido de 1.977 (3.642) miles de euros, ha habido aplicaciones por 55 (5.142) miles de euros, traspasos de otras cuentas por importe de cero (477) miles de euros y diferencias de conversión negativas por 52 (14) miles de euros.

17. ACTIVOS LIQUIDOS: EFECTIVO Y DEPOSITOS A CORTO PLAZO

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2013 y 2012, se muestra a continuación (en miles de euros):

CONCEPTO	31-12-13	31-12-12
Efectivo de caja y bancos	94.014	156.724
Depósitos a corto plazo y equivalentes	300	17.016
TOTAL	94.314	173.740

El efectivo en bancos devenga un tipo de interés variable basado en el tipo de interés diario para depósitos bancarios. El vencimiento de los depósitos a corto plazo varía entre un día y tres meses dependiendo de las necesidades inmediatas de liquidez del Grupo; los depósitos devengan intereses según los tipos aplicados. El valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo es de 94.314 (173.740) miles de euros. A lo largo del ejercicio, las sociedades han invertido los excedentes puntuales de tesorería al objeto de rentabilizarlos, en deuda repo y equivalentes. Todas estas inversiones se encuentran nominadas en euros, excepto una parte en dólares USA. La rentabilidad media de estas inversiones durante el ejercicio se ha situado en torno al 2,5% (3,075%) anual.

18. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS, GANANCIAS POR ACCION Y DIVIDENDOS

18.1 Capital y reservas

Capital social

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social estaba representado por 153.865.392 acciones al portador de 0,60 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que cotizan en las bolsas de valores españolas.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

La participación directa e indirecta en el capital social de Ebro Foods, S.A. de los accionistas que superan el 3% del capital, es, a 31 de diciembre de 2013 (2012), la que se indica a continuación, según la información facilitada a la CNMV y a Ebro Foods, S.A.:

- Instituto Hispánico del Arroz, S.A.: titular directo de 13.725.601 (13.725.601) acciones que representan el 8,921% (8,921%) e indirecto, a través de Hispafoods Invest, S.L., de 10.707.282 (10.702.282) acciones que representan el 6,959% (6,959%). En total, titular de 24.432.883 (24.432.883) acciones que representan el 15,879% (15,879%).
- Sociedad Anónima Damm: titular indirecto, a través de Corporación Económica Damm, S.A., de 15.000.000 (15.000.000) acciones que representan el 9,749% (9,749%).
- Sociedad Estatal de Participaciones Industriales: titular indirecto, a través de Alimentos y Aceites, S.A., de 15.940.377 (15.880.688) acciones que representan el 10,36% (10,321%).
- Corporación Financiera Alba, S.A.: titular indirecto, a través de Alba Participaciones, S.A., de 12.625.080 (12.625.080) acciones que representan el 8,205% (8,205%).
- Juan Luis Gómez-Trenor Fos: titular indirecto a través de Empresas Comerciales e Industriales Valencianas, S.L., de 7.847.135 (0) acciones que representan el 5,1% (0%).
- USB, AG.: titular directo de cero (4.976.689) acciones que representan el 0% (3,234%) e indirecto de cero (384.832) acciones que representan el 0% (0,250%). En total, titular de cero (5.361.521) acciones que representan el 0% (3,484%).

Prima de emisión

En cuanto a la prima de emisión, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad. La prima de emisión fue distribuida casi en su totalidad en 2009, mediante el reparto de un dividendo extraordinario en especie de acciones propias.

Reservas no disponibles

Asimismo, las Sociedades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal, hasta que dicha reserva alcance el 20% del capital social. La Reserva Legal no podrá distribuirse salvo en caso de disolución pero podrá utilizarse para compensar pérdidas siempre que no existan otras reservas disponibles y para aumentar el capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la reserva legal de la Sociedad dominante estaba dotada al 100%.

Con respecto a las restricciones existentes sobre las reservas de las sociedades dependientes cabe destacar la existencia de reservas legales de sociedades dependientes españolas y algunas extranjeras por importe aproximadamente de 19,1 (18,8) millones de euros, a las cuales les es de aplicación general lo comentado en el párrafo anterior para la Sociedad Dominante. Estas reservas en la parte resultante del proceso de consolidación figuran incluidas en reservas de resultados acumulados.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Formando parte del patrimonio neto consolidado, se incluyen 38.531 (38.531) miles de euros correspondientes a Herba Foods S.L. La distribución de dichos beneficios se encuentra condicionada a la tributación del correspondiente impuesto sobre sociedades. A tal efecto se considera que el impuesto se devenga en el momento en que se acuerde dicha distribución, que no se tiene prevista en un futuro a corto y medio plazo.

Diferencias de conversión - Reserva por conversión de moneda extranjera

La reserva por conversión de moneda extranjera se emplea para registrar las diferencias de cambio que surgen en la conversión de los estados financieros de las entidades dependientes extranjeras. También se emplea para registrar las coberturas de las inversiones netas en estas entidades extranjeras.

El detalle por sociedades de las diferencias de conversión a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente (en miles de euros):

	31-12-13	31-12-12
Sociedades del negocio Herba	(7.036)	(3.055)
Grupo RIVIANA (USA)	(30.722)	(21.530)
Grupo ARI (USA)	2.700	7.683
Grupo NWP (USA)	(19.497)	6.648
Ebro Alimentación México	(28)	(1)
TOTAL	(54.583)	(10.255)

Acciones propias

Durante 2013, la Sociedad ha podido efectuar compras y ventas de acciones propias al amparo de las autorizaciones concedidas por las Juntas Generales celebradas el 4 de junio de 2013 y 29 de mayo de 2012, habiéndose notificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de acuerdo con la normativa en vigor. En 2013 se han efectuado compras de 20.784 acciones, y entrega de dichas acciones propias a empleados. Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no tenía acciones propias en autocartera.

Durante 2012, la Sociedad ha efectuado compras y ventas de acciones propias al amparo de las autorizaciones concedidas por las Juntas Generales celebradas el 15 de junio de 2011 y 29 de mayo de 2012, habiéndose notificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de acuerdo con la normativa en vigor. En 2012 se efectuaron compras de 409.720 acciones, ventas de 2.255.161 acciones, y entrega de acciones propias a accionistas como dividendo en especie por 1.538.653 acciones. Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no tenía acciones propias en autocartera.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

18.2 Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio neto del año atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz entre el número medio de acciones ordinarias en circulación durante el año.

Las ganancias diluidas por acción se calculan dividiendo el beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz (después de deducir los intereses en acciones preferentes amortizables y convertibles no cumulativas -que en Ebro Foods, S.A. no hay al 31 de diciembre de 2013 y 2012-) entre el número medio de acciones ordinarias en circulación durante el año (más el número medio de acciones ordinarias que se emitirían en la conversión de todos los instrumentos financieros de capital convertibles potencialmente dilusivos en acciones ordinarias - que en Ebro Foods, S.A. no hay al 31 de diciembre de 2013 y 2012).

El siguiente cuadro refleja los beneficios e información de las acciones utilizados para el cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción:

	31/12/2013	31/12/2012
Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz por actividades continuadas	140.266	161.115
Resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz por actividades discontinuadas	(7.507)	(2.523)
Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz	132.759	158.592
Interés en las acciones preferentes amortizables y convertibles no acumulativas	0	0
Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz ajustado por el efecto de las acciones preferentes amortizables y convertibles no acumulativas	132.759	158.592

	2012	2011
	Miles	Miles
Media ponderada de acciones ordinarias para ganancias básicas por acción (*)	153.865	151.659
Efecto de la dilución:		
Opciones sobre acciones	0	0
Acciones preferentes amortizables	0	0
Media ponderada de acciones ordinarias ajustadas por el efecto de la dilución	153.865	151.659

(*) Teniendo en cuenta el promedio de acciones propias durante el ejercicio.

No ha habido transacciones sobre acciones ordinarias o acciones potenciales ordinarias entre la fecha de cierre de las cuentas anuales consolidadas y la de finalizar la elaboración de las mismas.

18.3 Dividendos

Distribución de dividendos aprobada por la Junta General de Accionistas el 4 de Junio de 2013: fue acordada la entrega de un dividendo a pagar en efectivo con cargo a reservas de libre disposición de 0,60 euros por acción por un importe total de 92.319 miles de euros, que fueron pagados en enero, mayo, y septiembre de 2013 a razón de 0,16 euros por acción en cada pago, y el resto fue pagado el 10 de diciembre de 2013 con 0,12 euros por acción:

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Dividendos declarados, pagados y pendientes de pago en el año:	2013	2012
Dividendos pagados:		
Dividendo final pagado de 2012: 48 céntimos (2011: 60 céntimos)	73.855	92.319
Dividendo extraordinario de 2012 pagado en 2013: 12 céntimos	18.464	0
Dividendo extraordinario de 2011 pagado en 2012 con acciones propias	0	27.589
	92.319	119.908
Propuesto para aprobación de la Junta de Accionistas (no registrado como pasivo a 31 de diciembre)		
Dividendo pendiente de pago de 2013: 50 céntimos (2012: 48 céntimos)	76.933	73.855
	76.933	73.855

19. INGRESOS DIFERIDOS

Esta cuenta incluye esencialmente las subvenciones de capital, las entregas recibidas de derechos de emisión de CO2 (ya no hay a partir de 2013) y otros ingresos diferidos que individualmente no son significativos. El movimiento en los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	Subvenciones oficiales		Derechos de CO2		Otros ingresos diferidos		TOTAL	
	31-12-13	31-12-12	31-12-13	31-12-12	31-12-13	31-12-12	31-12-13	31-12-12
Saldo al inicio del ejercicio	1.204	1.679	244	1.252	1.275	1.785	2.723	4.716
Aumentos por combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por venta o bajas de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0
Subvenciones recibidas	0	5	0	0	0	0	0	5
Aumento por Derechos de CO2	0	0	0	1.087	0	0	0	1.087
Otros aumentos/disminuciones	157	75	(41)	(2.046)	(206)	0	(90)	(1.971)
Diferencias de conversión	(1)	1	0	7	(48)	(22)	(49)	(14)
A resultados negocios continuados	(536)	(556)	0	(56)	0	(488)	(536)	(1.100)
Saldo al cierre del ejercicio	824	1.204	203	244	1.021	1.275	2.048	2.723

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012 está constituido, por subvenciones oficiales de capital concedidas a distintas sociedades del grupo en relación con ciertos proyectos de inversión en inmobilizaciones materiales (estas sociedades han cumplido hasta la fecha todas las condiciones asociadas a las subvenciones indicadas), el valor asignado a los derechos de emisión de CO2 recibidos de los planes estatales (que ya no hay a partir de 2013), y otros de menor importancia.

El desglose del saldo de las subvenciones por vencimientos sería el siguiente:

SUBVENCIONES DE CAPITAL	Pendiente de imputar a resultados			
	< 1 año	2-5 años	> 5 años	Total
Desglose del Saldo Final por vencimiento	294	479	51	824

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

20. PROVISIONES PARA PENSIONES (COMPROMISOS DE JUBILACION) Y OBLIGACIONES SIMILARES

El movimiento de este epígrafe en el Grupo durante los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente (en miles de euros):

	31-12-13 Total	31-12-12 Total
Saldo a 1 de enero	44.760	40.948
Diferencias de conversión	(1.323)	(186)
Combinaciones de negocio	18	0
Ventas de negocios	(464)	0
Aplicación y pagos	(7.760)	(9.461)
Trasposos de otras cuentas	154	415
Excesos de provisiones y bajas de personal	(6)	(174)
Dotación del ejercicio por variaciones actuariales	(7.831)	5.467
Dotación del ejercicio a resultados financieros	1.270	557
Dotación del ejercicio a gastos de personal	6.564	7.050
Dotación del ejercicio a otros gastos operativos	211	0
Dotaciones del ejercicio de actividades discontinuadas	338	144
Saldo a 31 de diciembre	35.931	44.760

El detalle por tipo de compromiso es el siguiente (en miles de euros):

	31-12-13	31-12-12
Compromisos de prestación definida	15.852	27.462
Premios de jubilación y otros similares	14.924	13.181
Programa de incentivos de alta Dirección (ver Nota 27.7)	5.155	4.117
TOTAL	35.931	44.760

El resumen de tipos de compromisos por Sociedad o segmentos es el siguiente:

	Compromisos pensiones aportación definida	Compromisos pensiones prestación definida	Otros compromisos prestación definida	Premios de jubilación	Premios de antigüedad	Indemniz. por bajas o retiros
Ebro Foods, S.A.					Si (a)	
Grupo Riviana (USA)	Si	Si (b)	Si (b)			
Grupo NWP (USA y Canadá)	Si	Si (b)	Si (b)			
Grupo Panzani (Francia)				Si (a)	Si (a)	
Boost (Herba) (Belgica)	Si (c) 2007	Si (c) 2006				Si (a)
BPB (Bélgica)						Si (a)
Mundiriso (Herba) (Italia)						Si (a)
Herba Bangkok y Ebro India						Si (a)
Euryza (Herba) (Alemania)		Si (a)				
Grupo S&B (Herba) (UK)	Si (d)	Si (d)				
Grupo Birkel (Alemania)		Si (a)		Si (a)		
Grupo Lassie (Holanda)		Si (b)				
Herba Ricemills (España)				Si (a)		

(a) Compromisos no externalizados. Provisión y gestión interna.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

- (b) Gestión externa de estos compromisos. La administración, gestión y decisiones de inversión de los activos son realizadas por un Comité de Administración independiente de la Dirección de la Sociedad.
- (c) A partir de 2007 se convierten en compromisos de aportación definida.
- (d) A partir de 2007 todo el personal activo se ha pasado a compromisos de aportación definida, permaneciendo el personal pasivo en compromisos de prestación definida.

A continuación se comentan aquellos compromisos más significativos en función de su importancia relativa en el conjunto de todos ellos y/o que por sus propias circunstancias específicas sea significativo desglosar.

20.1 Premios de jubilación y otros compromisos similares

El detalle por sociedad o negocio es el siguiente:

	31-12-13	31-12-12
Ebro Foods, S.A. (EF)	130	177
Grupo Francia Panzani (Panzani)	13.322	11.673
Grupo Arroz Herba (Herba)	912	777
Grupo BIRKEL	189	121
Grupo América Riviana (Riviana)	260	304
Otros menores	111	129
SUBTOTAL	14.924	13.181

20.1.1 Ebro Foods, S.A.

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2013 (2012) de Ebro Foods, S.A. por importe total de 130 (177) miles de euros corresponden a la provisión para atender a posibles compromisos para premios de permanencia con el personal para los que no existe obligación legal de exteriorización, siendo el gasto del ejercicio 2013 (2012) por este concepto de 21 (44) miles de euros. La disminución de la provisión es debida a los pagos habidos en el ejercicio.

20.1.2 Sociedades del Grupo Panzani

Las Sociedades del Grupo Panzani tienen compromisos con el personal, básicamente por premios de jubilación (12.267 y 10.713 miles de euros de provisión al cierre del ejercicio 2013 y 2012) y por premios de permanencia (1.055 y 960 miles de euros de provisión al cierre del ejercicio 2013 y 2012). Dichas provisiones han sido dotadas de acuerdo con cálculos actuariales efectuados de forma interna. El gasto del ejercicio 2013 (2012) ha sido de 2.223 (2.484) miles de euros, de los que 1.106 (1.870) miles de euros han sido cargados directamente en fondos propios por variaciones actuariales. Estas provisiones están constituidas como fondos internos sin activos específicos en los que se materialicen. La tasa de interés aplicada en 2013 ha sido del 3,10% (2,70% en 2012). El aumento de la provisión se debe principalmente al impacto de la actualización de las tablas de mortandad y de otras hipótesis actuariales.

20.1.3 Sociedades del Grupo Arroz Herba

El convenio colectivo aplicable a las filiales de Italia, Bélgica, Tailandia e India, incluye compromisos por terminaciones de contratos (voluntarios o no) para su personal. Dichas provisiones han sido dotadas de acuerdo con cálculos actuariales internos. Las provisiones al cierre del ejercicio 2013 (2012) ascienden a 738 (596) miles de euros. El gasto del ejercicio 2013 (2012) ha sido de 178 (103) miles de euros.

Adicionalmente, algunas sociedades dependientes del Grupo Herba (S&B Herba de Inglaterra, Boost de Alemania, Danrice de Dinamarca y TBA Suntra UK) tienen compromisos de aportación definida para planes de pensiones para algunos de sus empleados, en base a una aportación anual en función de un porcentaje de sus salarios. El gasto del ejercicio 2013 (2012) ha sido de 662 (585) miles de euros.

Por último, de acuerdo con el convenio colectivo del sector del arroz, Herba Ricemills, S.L. tiene compromisos de premios de jubilación exteriorizados a través de una póliza de seguros, con una provisión al cierre del ejercicio 2013 (2012) de 174 (181) miles de euros. El gasto del ejercicio 2013 (2012) ha sido de 37 (65) miles de euros.

20.1.4 Grupo Birkel (Alemania)

Adicionalmente a los compromisos de prestación definida, comentados en el apartado siguiente, las Sociedades del Grupo Birkel tienen compromisos con el personal, básicamente por premios de jubilación (189 y 121 miles de euros, respectivamente, de provisión al cierre del ejercicio 2013 y 2012). Dicha provisión ha sido dotada de acuerdo con cálculos actuariales efectuados de forma interna. Esta provisión está constituida como fondo interno sin activos específicos en los que se materialice.

20.1.5 Riviana Foods, Inc. y NWP, Inc.

Adicionalmente a los compromisos de prestación definida, comentados en el apartado siguiente, las Sociedades Riviana y NWP tienen Planes de Contribución voluntaria para todos sus empleados de EEUU. Estas Sociedades contribuyen en un importe total igual a un porcentaje de la contribución de los propios empleados. El importe total del gasto de estos Planes durante el periodo actual ha sido de 1.193 (1.173) miles de euros.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

20.2 Compromisos de pensiones y otras obligaciones de prestación definida

El detalle por sociedad es el siguiente:

Prestación definida En miles de euros	31/12/2013			31/12/2012		
	Comprom. pensiones	Otros Comprom.	Total	Comprom. pensiones	Otros Comprom.	Total
Grupo Riviana (USA)	5.933	-3.306	2.627	12.254	-3.193	9.061
Grupo NWP (USA y Canadá)	2.077	1.233	3.310	6.060	1.473	7.533
Boost (Herba) (Belgica)	315		315	309		309
Euryza (Herba) (Alemania)	3.830		3.830	3.509		3.509
Grupo Lassie (Holanda)	645		645	647		647
Grupo S&B (Herba) (UK)	3.428		3.428	4.752		4.752
Grupo Birkel (Alemania)	1.697		1.697	1.651		1.651
	17.925	-2.073	15.852	29.182	-1.720	27.462

La evolución de los compromisos, incluidos en el cuadro anterior, durante 2013 y 2012 ha sido la siguiente, desglosándola en función de su localización geográfica, por ser la más afín y homogénea en la casuística de este tipo de compromisos:

Miles de euros	Grupo Riviana		Grupo NWP		Europeas	
	31-12-13	31-12-12	31-12-13	31-12-12	31-12-13	31-12-12
Provisión para pensiones - obligaciones						
Saldo al principio del periodo	26.607	25.933	23.226	22.398	24.026	20.641
Combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0
Dotaciones del ejercicio	2.620	2.754	858	957	1.598	1.593
Variaciones actuariales	-4.215	1.918	-1.740	1.314	92	2.493
Pagos del ejercicio	-2.036	-511	-1.140	-1.041	-769	-966
Reestructuraciones de personal	0	-3.004	0	0	-304	0
Diferencias de conversión	-1.173	-483	-1.073	-402	-269	265
Saldo al 31 de diciembre	21.803	26.607	20.131	23.226	24.198	24.026
Provisión para pensiones - activos invertidos						
Valor al principio del periodo	-17.546	-16.660	-15.693	-13.908	-13.158	-10.863
Combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0
Retorno de valor durante el periodo	-577	-1.087	-581	-1.629	-414	-632
Contribuciones de la Sociedad	-2.467	-3.309	-1.227	-1.504	-613	-766
Variaciones actuariales	-1.415	-351	-769	0	-714	-1.254
Pagos del ejercicio	2.036	3.515	1.140	1.023	445	529
Diferencias de conversión	793	346	309	325	171	-172
Saldo al 31 de diciembre	-19.176	-17.546	-16.821	-15.693	-14.283	-13.158
Saldo neto al 31 de diciembre	2.627	9.061	3.310	7.533	9.915	10.868
Saldo neto en balance al 31 de diciembre	2.627	9.061	3.310	7.533	9.915	10.868

Coste neto anual por componentes	Grupo Riviana		Grupo NWP		Europeas	
	31-12-13	31-12-12	31-12-13	31-12-12	31-12-13	31-12-12
Coste del servicio anual	1.645	1.654	31	29	748	693
Coste por intereses	975	1.100	827	929	756	900
Retorno de valor de los activos	-577	-1.087	-581	-1.069	-323	-604
Reestructuraciones de personal	0	0	0	0	0	-22
Estimación de pérdidas no reconocidas	0	0	0	0	0	0
	2.043	1.667	277	-111	1.181	967
Variaciones actuariales registradas directamente en fondos propios consolidados: (beneficios) pérdidas	-5.630	1.572	-2.509	785	-813	709

Hipotesis actuariales	31-12-13	31-12-12	31-12-13	31-12-12	31-12-13	31-12-12
Tasa de descuento	4,89%	3,93%	4,50%	3,75%	3,2% al 4,1%	3,2% al 4,1%
Evolución de los salarios	3,00%	3,00%	0,00%	0,00%	1,2% al 3,0%	1,2% al 3,0%
Retorno de valor de los activos	4,89%	7,50%	4,50%	7,50%	3,2% al 4,1%	3,2% al 5,7%

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

En general los compromisos corresponden a planes de pensiones para la mayoría de los empleados de Grupo Riviana y Grupo NWP y para determinados empleados de las filiales europeas. En el Grupo S&B, estos compromisos se refieren ya solo para el personal pasivo (dado que los compromisos con el personal activo se traspasaron a sistemas de aportación definida a partir del 1 de enero de 2006). En el Grupo Riviana, a partir de febrero de 2006 ya no se incorporan nuevos empleados en este sistema de prestación definida. Y en la filial de Canadá del Grupo NWP el plan de pensiones ha sido liquidado por pago de los compromisos devengados a los empleados con fecha efectiva hasta 31 de diciembre de 2009.

Adicionalmente en el Grupo Riviana y Grupo NWP, los otros compromisos se refieren a coberturas de sanidad, medicamentos y seguros de vida y sólo para una parte de los empleados.

En relación con la modificación de la norma internacional de contabilidad “NIC 19” – Retribuciones a los empleados, que entró en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2013, en lo que refiere a sus novedades más destacables:

- En cuanto a la eliminación de la “banda de fluctuación” en los planes de prestación definidos – el Grupo Ebro no aplicó nunca el criterio de la banda de fluctuación y por tanto no ha tenido efecto alguno.
- En cuanto a que la tasa de interés aplicable a los activos invertidos no sea superior a la tasa de descuento de los pasivos comprometidos – la aplicación de esta norma en el ejercicio 2013 no ha tenido impacto significativo sobre los resultados consolidados, no habiéndose considerado necesario aplicarlo con retroactividad el ejercicio 2012 por ser un impacto irrelevante.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

21. OTRAS PROVISIONES

Durante los ejercicios 2013 y 2012 se han producido los siguientes movimientos (en miles de euros):

Movimientos de Otras provisiones	31-12-13	31-12-12
	Total	Total
Saldo al inicio del ejercicio	21.926	49.067
Diferencias de conversión	(11)	(14)
Trasposos	41	0
Aplicaciones y pagos	(15.128)	(18.166)
Dotaciones a resultados de otras provisiones	6.120	14.019
Dotaciones a resultados de CO2	0	57
Reversiones a resultados de provisiones recuperadas	(4.345)	(23.037)
Saldo al cierre del ejercicio	8.603	21.926

El resumen por conceptos de estas provisiones y por Sociedades o segmentos es el siguiente (en miles de euros):

Resumen por conceptos de Otras provisiones	31-12-13	31-12-12
Cobertura de resolución de litigios en venta de negocios azucarero y lácteo	0	8.828
Otros litigios y contenciosos	5.385	5.553
Plan de Modernización y Reestructuraciones	2.022	6.771
Derechos de CO2	0	145
Otras contingencias varias de importes no significativo	1.196	629
	8.603	21.926

	31-12-13	31-12-12
Ebro Foods, S.A.	0	8.828
Grupo Panzani	5.003	5.050
Grupo Herba	2.018	6.663
Grupo Riviana	182	380
Grupo Birkel	1.400	447
Otras	0	558
TOTAL NEGOCIOS CONTINUADOS	8.603	21.926

21.1 Provisión para cobertura de resolución de litigios en venta del negocio azucarero y venta del negocio lácteo:

La provisión para cobertura de resolución de litigios en venta del negocio azucarero y del negocio lácteo se correspondía con las garantías otorgadas a los compradores de dichos negocios, por las cuales en caso de resolución desfavorable de los mencionados litigios se ajustaría a la baja el precio de venta de dichos negocios. Las dotaciones (o reversiones) de esta provisión suponen un ajuste al precio de venta y en consecuencia se registran como menor (o mayor) resultado del ejercicio en que se dotan (o se revierten). Al 31 de diciembre de 2013 ya no quedan pendientes litigios significativos, y por tanto, estas provisiones tienen ya saldo nulo.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Evolución en 2013: En relación con estos litigios, en el primer semestre de 2013, se ha producido en uno de ellos la sentencia del Tribunal Supremo favorable a Ebro Foods, S.A., mientras que en el segundo semestre de 2013 en otro litigio de demanda de terceros el Tribunal Supremo resolvió en contra de la Sociedad. La consecuencia de estas dos sentencias ha sido, por un lado, pagos por importe total de 5.425 miles de euros, y por otro lado, el registro contable de la reversión de la provisión restante por importe de 3.403 miles de euros (ver Nota 8.1).

21.2 Resumen de la situación de otros litigios y contenciosos

Adicionalmente a lo comentado en el punto 21.1 anterior, al 31 de diciembre de 2013 (2012) existen provisiones para otros litigios y contenciosos por importe de 5.385 (5.553) miles de euros.

Estas provisiones registradas para otros litigios y contenciosos vienen derivados de actuaciones judiciales en curso y otras reclamaciones para las que los Administradores de la Sociedad Dominante y los servicios jurídicos internos y externos estiman que de su resolución final no se derivarán pasivos adicionales significativos.

El detalle del riesgo máximo de estos litigios es el siguiente (en miles de euros):

	31-12-13	31-12-12
Actas de inspecciones fiscales y aduanas diversas en disconformidad	1.076	1.056
Riesgos contencioso administrativos	6.976	8.796
	8.052	9.852

22. PASIVOS FINANCIEROS

El desglose de las partidas que componen los pasivos financieros son las siguientes (en miles de euros):

Pasivos financieros	31/12/2013		31/12/2012	
	NO corriente	Corriente	NO corriente	Corriente
Préstamos y créditos bancarios	214.255	26.957	172.821	65.469
Pólizas de créditos bancarios		178.430		170.096
Otros pasivos financieros	11.233	224	9.974	0
Deudas con sociedades asociadas	0	0	0	0
Fianzas y depósitos recibidos (financieros)	65	15	65	2
Total Pasivos financieros	225.553	205.626	182.860	235.567

En relación con los préstamos y créditos bancarios, el desglose de los mismos por segmento o sociedad y sus vencimientos son los siguientes (en miles de euros):

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Desglose por segmento o sociedad de los préstamos y créditos bancarios	31-12-12	31-12-13	2015	2016	2017	2018	Resto
- De Ebro Foods, S.A	171.778	210.069	141.220	68.849			
- De Grupo Arroz Herba	628	3.825	741	698	703	707	976
- De Grupo Francia Panzani	25	29	16	13			
- De Arotz Foods, S.A.	378	330	48	48	48	48	138
- Jiloca, S.A.	12	2	2				
Préstamos y créditos bancarios a largo plazo	172.821	214.255	142.027	69.608	751	755	1.114
- De Ebro Foods, S.A	89.600	66.386					
- De Grupo Francia Panzani	35.452	78.098					
- De Grupo Arroz Herba	31.416	60.845					
- De Grupo América Riviana	37.338	0					
- De Grupo NWP	41.685	0					
- De otras sociedades	74	58					
Préstamos y créditos bancarios a corto plazo	235.565	205.387					
Total préstamos y créditos bancarios	408.386	419.642					

El desglose de las deudas anteriores en función de la moneda en que la que están nominadas es el siguiente:

MONEDA	31-12-13	31-12-12
Euro	157.742	97.531
Dólar USA	236.358	307.027
INR (India)	21.774	0
Libra Esterlina	214	0
Libra Egipto	1.135	3.020
THB (Tailandia)	426	436
HUF (Hungria)	1.573	372
Others	420	0
Total	419.642	408.386

Los créditos bancarios a largo plazo han financiado las inversiones de Riviana Inc (2004), Panzani SAS (2005), y New Word Pasta Company (2006). Estos créditos a largo plazo están garantizados por las Sociedades Dependientes Herba Food, S.L., Herba Ricemills, S.L., Panzani SAS y Riviana Foods Inc., y corresponden a:

- Contrato de préstamo sindicado formalizado en mayo de 2005, y novación de noviembre de 2006, abril de 2009 y agosto de 2010, por importe al 31 de diciembre de 2013 de 36,8 millones de dólares USA (iniciales 440 millones menos 44 millones de dólares USA de amortización anticipada de la novación de abril de 2009 y menos 175 millones de dólares USA de amortización anticipada de la novación de agosto de 2010), cuyo principal está siendo amortizado en 6 cuotas semestrales de 36,8 millones de dólares a partir de octubre de 2011. El tipo de interés anual aplicable al préstamo en dólares está referenciado al LIBOR 1, 3, 6 o 12 meses más un diferencial de mercado. Este préstamo vence en abril de 2014.
- Contrato de préstamo bilateral formalizado en noviembre de 2006, y novación de abril de 2009 y junio de 2010, por importe de 190 millones de dólares USA, cuyo principal será amortizado en 4 cuotas semestrales de 47,5 millones de dólares a partir de mayo de 2015. El tipo de interés anual aplicable al préstamo en dólares está referenciado al LIBOR 1, 3, 6 o 12 meses más un diferencial de mercado.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

- Contrato de préstamo bilateral formalizado en noviembre de 2013, por importe de 100 millones de dólares USA, cuyo principal será amortizado al vencimiento de 2 años más la opción de un año adicional por acuerdo entre las partes. El tipo de interés anual aplicable al préstamo en dólares está referenciado al LIBOR 1, 2, 3, o 6 meses más un diferencial de mercado.

En relación con el resto de estas deudas con entidades financieras, al 31 de diciembre de 2013 (2012), las distintas sociedades del grupo poseen facilidades crediticias en bancos por un límite total de unos 304 (309) millones de euros, formalizadas en pólizas con garantía personal, teniendo dispuesto un total de 178 (142) millones de euros. Los créditos del Grupo Panzani, hasta un límite de 90 (90) millones de euros, están garantizados por cuentas a cobrar.

Asimismo, existen líneas de descuento comercial, y emisión de avales y otras garantías bancarias, por los siguientes importes al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Al 31 de diciembre de 2013	Importe dispuesto	Importe disponible	Límite total
FINANCIACIÓN CONTRATADA			
Líneas de descuento de efectos	4.863	137	5.000
Líneas de avales bancarios	36.929	73.222	110.151
Total Grupo Consolidado	41.792	73.359	115.151

Al 31 de diciembre de 2012	Importe dispuesto	Importe disponible	Límite total
FINANCIACIÓN CONTRATADA			
Líneas de descuento de efectos	12	4.000	4.012
Líneas de avales bancarios	30.928	94.875	125.803
Total Grupo Consolidado	30.940	98.875	129.815

El tipo medio de interés anual de los préstamos a corto plazo en 2013 (2012) es 3,0% (3,0%).

En los préstamos se deberá cumplir en todo momento durante la vida de los mismos con una serie de ratios calculados sobre la base en los estados financieros consolidados del Grupo Ebro Foods. El incumplimiento de los mismos supondría incrementos del coste financiero y, según los casos, un supuesto de vencimiento anticipado del contrato. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 todos los principales ratios han sido cumplidos satisfactoriamente.

23. OTRAS DEUDAS A PAGAR NO FINANCIERAS

Son deudas de diversa naturaleza no significativas individualmente.

24. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

El desglose de las partidas que componen éste epígrafe es el siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
Deudas comerciales	235.637	234.079
Otras deudas	33.170	23.701
Remuneraciones pendientes de pago	36.600	33.587
Deudas con sociedades asociadas	519	0
TOTAL	305.926	291.367

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Las deudas comerciales no devengan intereses y, generalmente, vencen entre 60 y 80 días. Las otras deudas tampoco devengan intereses, tienen un vencimiento medio de 3 meses, y corresponden básicamente a deudas por compras de propiedades, planta y equipos, deudas por descuentos y bonificaciones con clientes, y deudas de medios comerciales y de marketing.

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio.»

La información relativa solo a las sociedades españolas del Grupo es la siguiente (en miles de euros):

Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance				
	31/12/2013		31/12/2012	
	Importe	%*	Importe	
- Dentro del plazo máximo legal (**)	230.081	84,78%	262.847	94,85%
- Resto.	41.308	15,22%	14.276	5,15%
Total pagos del ejercicio.	271.389	100,00%	277.123	100,00%
PMPE (días) de pagos.	25,2		39,8	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal.	627		769	

* Porcentaje sobre el total.
 ** El plazo máximo legal de pago será, en cada caso, el que corresponda en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la empresa de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

25. SITUACION FISCAL

El detalle de los saldos deudores y acreedores al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de las cuentas con Administraciones Públicas, es el siguiente (en miles de euros):

	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	31-12-13	31-12-12	31-12-13	31-12-12
Hacienda Pública por IVA e IRPF	22.969	23.078	(7.302)	(8.841)
Seguridad social	29	27	(999)	(1.358)
Subvenciones pendientes de cobro	909	693		
Otras administraciones públicas	200	97	(3.705)	(4.209)
Total Administraciones Públicas	24.107	23.895	(12.006)	(14.408)
Impuesto de sociedades - cuota líquida	11.693	7.598	(4.677)	(8.643)

Dentro del Grupo consolidado existen algunas sociedades que tributan en régimen fiscal de declaración consolidada en función de la normativa legal/fiscal de cada país. De esta forma tributan en este régimen: la mayor parte de las Sociedades Españolas (Grupo fiscal Español), el Grupo Riviana (USA), el Grupo Panzani Francia y a partir de 2012 también el Grupo de sociedades en Alemania.

Asimismo, a efectos del impuesto de sociedades, existen diferentes tipos de gravamen según los países, entre los que destacan por su importancia relativa: En España 30%, Francia el 38% (36,10% en 2012), Estados Unidos el 37,5%, Alemania el 30% y Holanda 25,5%. En el cuadro mostrado a continuación los efectos de las diferencias en las tasas de cada país distintas del 30% se incluyen en el epígrafe específico "efecto de diferentes tipos impositivos (Base)"

El detalle del impuesto devengado del Grupo Consolidado Económico correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente (en miles de euros):

CUENTA DE RESULTADOS - IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	31/12/2013	31/12/2012
Gasto por impuesto corriente de negocios continuados	61.579	54.593
Gasto por impuesto corriente de venta de negocios discontinuados	387	0
Gasto de impuesto diferido total	767	31.484
Gasto de impuesto diferido en patrimonio	8.622	1.341
Regularización de impuesto del año anterior	(418)	(694)
Regulariz. de imptos. diferidos netos	(65)	(1.881)
Cuotas impuestos equivalentes	7.159	8.425
Actas de Inspección y sanciones	0	(635)
	78.031	92.633
Gasto por impuesto registrado directamente en patrimonio	31/12/2013	31/12/2012
Gasto de modificación de capital de filiales	0	0
Variación valor razonable activos financieros	5.509	3.258
Variación por ganancias y pérdidas actuariales	3.113	(1.917)
	8.622	1.341

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

	31/12/2013		31/12/2012	
	Contable	Fiscal	Contable	Fiscal
Rtdo. antes de impuestos de actividades continuadas	210.646	210.646	250.438	250.438
Rtdo. antes de impuestos de venta de actividades discontinuadas	(11.400)	(11.400)	(2.537)	(2.537)
Rtdo. antes de impuestos registrado en patrimonio	26.058	26.058	5.390	5.390
Cobertura de D^a. de cambio registrada en diferencias de conversión	13.816	13.816	6.141	6.141
	239.120	239.120	259.432	259.432
Diferencias permanentes	(11.251)	(11.251)	(6.696)	(6.696)
Bases imponibles negativas del ejercicio	3.845	3.845	14.400	14.400
Compensación de Bases Imponibles Negativas individuales	(12.303)	(12.303)	(3.463)	(3.463)
Resultado contable ajustado	219.411	219.411	263.673	263.673
Diferencias temporarias		(29.748)		(98.667)
Bases imponibles negativas del ejercicio		1.592		1.719
Compensación de Bases Imponibles Negativas		(1.542)		(1.581)
Resultado fiscal ajustado	219.411	189.713	263.673	165.144
Efecto de diferentes tipos impositivos (Base)	30.751	26.771	30.400	22.049
Resultado fiscal (base imponible) del Grupo Económico	250.162	216.484	294.073	187.193
Cuota líquida al 30%	75.049	64.945	88.222	56.158
Deducciones aplicadas	(3.694)	(2.979)	(804)	(804)
Cuota líquida positiva	71.355	61.966	87.418	55.354
Regularización impuesto año anterior	(418)		(694)	
Regulariz. de imptos. diferidos netos	(65)		(1.881)	
Actas de Inspección y sanciones	0		(635)	
Cuotas impuestos equivalentes	7.159	6.460	8.425	7.102
Regularización cuota líquida año anterior		(1.650)		(2.747)
Total gasto por impuesto	78.031	66.776	92.633	59.709
Gasto de impuesto de actividades continuadas	69.157		89.464	
Gasto de impuesto de venta de actividades discontinuadas	(3.893)		(14)	
Gasto de impuesto registrado en patrimonio	8.622		1.341	
Gasto de impuesto registrado en diferencias de conversión	4.145		1.842	
	78.031		92.633	

El concepto de cobertura de diferencia de cambio registrada en diferencias de conversión se refiere al efecto de las diferencias de cambio registradas directamente en diferencias de conversión por la cobertura natural del préstamo en dólares en relación con las inversiones en Riviana y NWP.

El gasto total a efectos fiscales menos las retenciones y pagos a cuenta efectuados durante el ejercicio da como resultado la cuenta a pagar (cuota líquida) a la administración tributaria por impuesto de sociedades del ejercicio.

Las diferencias temporarias de sociedades corresponden en 2013 (2012):

- Disminución neta de 13.816 (6.141) miles de euros por las diferencias netas de cambio derivadas de la cobertura de los préstamos en US\$.
- Disminución de 27.479 (5.520) miles de euros de los efectos de la puesta a valor razonable de las inversiones financieras disponibles para la venta y de las variaciones actuariales de los compromisos de pensiones, registradas directamente en patrimonio.
- Aumento de 14.267 miles de euros por los efectos de la venta de las actividades discontinuadas.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

- Aumento de 18.362 miles de euros de los efectos fiscales de la puesta a valor razonable de las inversiones financieras disponibles para la venta, hasta el límite del deterioro deducido fiscalmente en años anteriores.
- Disminución de 4.446 (4.667) miles de euros por la amortización del ejercicio a efectos fiscales de los fondos de comercio generados en adquisiciones de sociedades extranjeras.
- Disminución de 8.893 (12.228) miles de euros por las diferencias temporarias de NWP principalmente por amortización a efectos fiscales de marcas y otros activos, y diferencias de imputación temporal contable y fiscal en cuentas de provisiones y periodificaciones.
- Disminución de 15.375 (20.379) miles de euros por las diferencias temporarias de Riviana principalmente por amortización a efectos fiscales de marcas y otros activos.
- Disminución de 2.152 (16.363) miles de euros por las diferencias temporarias de Grupo Herba principalmente por amortización a efectos fiscales de marcas y otros activos, libertad amortización en España, y diferencias de imputación temporal contable y fiscal en cuentas de provisiones.
- Aumento de 9.323 miles de euros euros por las diferencias temporarias de Grupo Panzani principalmente por amortización de propiedades, planta y equipos.
- Aumento neto de 461 (disminución de 7.025) miles de euros, principalmente de otras sociedades por origen y/o aplicación a efectos fiscales de provisiones revertidas y/o dotadas en el ejercicio, por dotaciones y/o reversiones a/de provisiones para inmovilizado y otros riesgos cancelados e inversiones financieras sin/con deducibilidad fiscal en este ejercicio.
- Adicionalmente en 2012, disminución de 26.344 miles de euros, que fue debido a las plusvalías no computables que en 2012 correspondieron al beneficio obtenido en la venta de varias marcas (ver Nota 9). En España, según la Disposición Adicional Cuarta del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real decreto legislativo 4/2004, de 5 de marzo, la renta positiva que se obtenga a raíz de la transmisión de elementos patrimoniales que se efectúen en cumplimiento de normas de defensa de la competencia, no se integrará en la base imponible si el importe obtenido en la transmisión se reinvierte en el plazo de 3 años desde la fecha de venta en las condiciones establecidas en el artículo 42 de dicha Ley. El compromiso de reinversión ascendía en total a 32,5 millones de euros, de lo que quedan pendientes de cumplir unos 28 millones de euros al cierre del ejercicio 2013.

Las diferencias permanentes de sociedades corresponden, básicamente, a importes de impuestos equivalentes que no computan a efectos del cálculo del impuesto de sociedades, a gastos fiscales sin reversión, a la aplicación a efectos fiscales de pérdidas de inmovilizado financiero y a la reversión de ciertas provisiones que no tuvieron efectividad fiscal cuando se dotaron en ejercicios anteriores.

Las deducciones de la cuota corresponden principalmente a desarrollo e innovación de nuevos productos, deducciones por mecenazgo, deducciones por doble imposición y reinversiones de plusvalías en ventas de inmovilizados. El importe de reinversiones realizado por el grupo fiscal español que podría dar derecho a la deducción fiscal por reinversión ha ascendido en 2013 (2012) a 33,1 (5,0) millones de euros (115,3; 57,3; 1,5; 16,2; 11,2; y 76,3 millones de euros, respectivamente, desde 2011 a 2006, cantidades que ya fueron reinvertidas por el Grupo fiscal en cada uno de los ejercicios mencionados).

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Asimismo, se han cumplido el resto de requisitos para poder aplicar a efectos fiscales estas deducciones.

El movimiento de impuestos diferidos correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente (en miles de euros):

	31/12/2013		31/12/2012	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldo a 1 de enero	53.024	(229.999)	55.582	(201.918)
Traspos de saldos	3.814	(3.814)	(138)	(1.693)
Diferencias de conversión	(892)	4.908	(314)	2.165
Devengados / aplicado en cuenta de resultados	4.230	(5.630)	(3.415)	(26.019)
Devengados / aplicado en patrimonio neto	(3.113)	(5.509)	1.215	(2.556)
Regularizaciones	(1.608)	165	94	22
Saldo a 31 de diciembre	55.455	(239.879)	53.024	(229.999)

El detalle de los impuestos diferidos por los epígrafes más significativos que los componen es el siguiente al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	31/12/2013		31/12/2012	
	Impuesto diferido		Impuesto diferido	
	activo	pasivo	activo	pasivo
Propiedades, planta y equipos	4.902	(69.086)	5.690	(71.466)
Propiedades de inversión	4.236	(580)	4.189	(606)
Fondo de comercio	4.576	(34.858)	4.696	(33.643)
Otros activos intangibles	3.233	(100.350)	4.044	(103.070)
Inventarios	(338)	(319)	1.885	(2.055)
Cuentas a cobrar y periodificaciones activas	732	(476)	466	(541)
Pensiones y compromisos similares	4.037	(407)	6.042	(326)
Otras provisiones (a largo plazo)	7.883	(3.498)	5.932	(854)
Cuentas a pagar y periodificaciones pasivas	11.585	741	11.939	0
Créditos fiscales por deducciones y bases negativas	8.795	(430)	7.835	2.483
Periodificación beneficios fiscales	0	(14.645)	0	(13.603)
Ajustes valor de inversiones financieras para la venta	5.814	(5.814)	306	(306)
Provisiones y plusvalías inversiones del grupo fiscal	0	(10.157)	0	(6.012)
TOTAL	55.455	(239.879)	53.024	(229.999)

En relación con bases imponibles negativas pendientes de compensación de las sociedades del grupo, al 31 de diciembre de 2013 (2012) existen, unos 30 (40) millones de euros de base, a recuperar durante los próximos 15 años.

En junio de 2013, la Sociedad recibió notificación de apertura de inspección fiscal correspondiente a los ejercicios 2008 a 2011, ambos inclusive. Esta inspección se encuentra en curso. Adicionalmente, la Sociedad tiene abiertos a inspección desde el ejercicio 2012 para todos los impuestos que les son aplicables. El resto de sociedades del grupo tienen abiertos a inspección los impuestos y ejercicios que determine la ley local en cada caso y que no han sido sujetos a inspección previa y que en su mayor parte es desde 2008 o 2009. En opinión de los Administradores no procede provisionar importe alguno por las posibles contingencias adicionales que se podrían derivar de las diferentes interpretaciones de la legislación fiscal.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

26. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos por arrendamientos operativos – Grupo como arrendatario

El Grupo tiene arrendamientos operativos sobre ciertos vehículos, maquinaria, almacenes y oficinas. Estos arrendamientos tienen una duración media de entre 3 y 5 años sin cláusulas de renovación estipuladas en los contratos, excepto el contrato de concesión del terreno de una de las fábricas de USA que tiene una duración de 20 años prorrogables. No hay restricción alguna para el arrendatario respecto a la contratación de estos arrendamientos. Los pagos mínimos futuros a pagar en concepto de arrendamientos operativos no cancelables a 31 de diciembre son los siguientes (en miles de euros):

	31/12/2013	31/12/2012
Menos de un año	12.366	9.352
Más de un año pero menos de cinco	26.817	22.183
Más de cinco años	7.742	8.870
Total	46.925	40.405

Compromisos por arrendamiento operativo – Grupo como arrendador

El Grupo ha arrendado diversos inmuebles dentro de su cartera de inversiones inmobiliarias. Estos arrendamientos no cancelables tienen plazos restantes de entre 3 y 5 años. Todos los arrendamientos incluyen una cláusula de revisión al alza de la cuota de alquiler anualmente, según las condiciones vigentes de mercado. Los pagos futuros mínimos a recibir en concepto de arrendamientos operativos no cancelables a 31 de diciembre son los siguientes (en miles de euros):

	31/12/2013	31/12/2012
Menos de un año	823	912
Más de un año pero menos de cinco	2.258	2.049
Más de cinco años	837	591
Total	3.918	3.552

Compromisos de inversión y desinversión en activo fijo

A 31 de diciembre de 2013 (2012) el Grupo tiene comprometidas inversiones por adquisiciones o renovaciones de maquinaria por importe de unos 16.600 (15.100) miles de euros.

Compromisos de inversiones en sociedades

- El Grupo Ebro adquirió en 2011 el 50% del Grupo TBA Suntra B.V. y 75% de TBA Suntra UK, a uno de sus dos accionistas. Adicionalmente, firmó un acuerdo con el otro accionista para la adquisición futura del otro 50% de Grupo Suntra B.V y 25% restante de TBA Suntra UK, a través de una opción de venta en poder del accionista que obligaría, en su caso, a Grupo Ebro a adquirir el remanente de esas inversiones, y además firmó un acuerdo entre accionistas por el que le asigna al Grupo Ebro el control del Grupo Suntra.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Asimismo, el Grupo Ebro se asegura que otros terceros no pueden adquirir esas participaciones mediante un derecho de adquisición preferente. Por último el Grupo Ebro tiene la opción de compra sobre dichas participaciones de forma irrevocable en caso de fallecimiento o incapacidad del otro accionista. Por tanto, este grupo se ha incorporado por el 100% de porcentaje de control registrando como pasivo financiero a largo plazo el coste estimado de la opción del restante 50% y 25%, respectivamente.

- En mayo de 2013 se llegó a un acuerdo con los accionistas de la sociedad alemana Keck Spezialitäten, GmbH (Keck) para su incorporación al Grupo Ebro. Para el proceso de incorporación se ha constituido una nueva sociedad en Alemania denominada Ebro Frost, GmbH a la que se han aportado el 100% de las acciones de Keck y el 100% de las acciones de Danrice, A.S. (Danrice) (sociedad dependiente danesa hasta ahora 100% del Grupo Ebro). Una vez producidas las aportaciones, el capital social de Ebro Frost, GmbH. ha quedado el 55% propiedad del Grupo Ebro y 45% propiedad de los accionistas de Keck.

A partir del 1 de enero de 2019, los accionistas de Keck tienen la opción de exigir al Grupo Ebro que les adquiera su 45% en Ebro Frost, GmbH, a un precio variable en función de sus resultados de los últimos 3 años.

Compromisos relativos a existencias

Ver la información incluida en la Nota 15.

Reclamaciones legales y garantías de contenciosos

Ver la información incluida en la Nota 21.

Garantías

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 existen garantías dadas en forma de avales bancarios:

	31/12/2013	31/12/2012
De bancos: Ante tribunales y organismos por reclamaciones económico-administrativas y aplazamiento de impuestos (Nota 21)	1.192	4.872
De bancos: Ante F.E.G.A. aduanas y terceros como garantía de cumplimiento de operaciones de tráfico normal	35.737	20.050
Ante Bancos como garantía de cumplimiento en operaciones de otras sociedades asociadas o ajenas al grupo	318	6.296
TOTAL	37.247	31.218

Por último, los créditos del Grupo Panzani, hasta un límite de 90 (90) millones de euros, están garantizados por cuentas a cobrar.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

27. OPERACIONES VINCULADAS

Las ventas y compras de partes vinculadas se han realizado a los precios normales del mercado. Los saldos por operaciones comerciales a cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y su liquidación se produce en efectivo.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo no ha registrado provisión alguna por saldos de dudoso cobro de partes vinculadas. Esta evaluación se hace cada ejercicio mediante el examen de la posición financiera de la parte vinculada, así como del mercado en que opera.

27.1 Operaciones vinculadas con accionistas significativos (o relacionados con ellos) de Ebro Foods, S.A., excluidos Consejeros.

En la Nota 18.1 se relacionan aquellas Sociedades que tienen una participación significativa en el capital de Ebro Foods, S.A. (sociedad matriz del Grupo Ebro Foods).

El resumen de las transacciones, excluidos dividendos, de cualquier Sociedad del Grupo Ebro Foods con estos accionistas significativos (salvo que sean Consejeros, en cuyo caso se reflejan en la Nota 27.3) es el siguiente (en miles de euros):

ACCIONISTA SIGNIFICATIVO	SOCIEDAD DEL GRUPO EBRO FOODS	TIPO DE OPERACIÓN	IMPORTE EJERCICIO 2013	IMPORTE EJERCICIO 2012
Sociedad Anónima DAMM (Estrella de Levante, S.A.)	Herba Ricemills, S.L.U.	Venta de bienes (Terminados o en curso)	918	1.195
Sociedad Anónima DAMM (Cía Cervecera Damm S.A.)	Herba Ricemills, S.L.U.	Venta de bienes (Terminados o en curso)	3.229	3.701

27.2 Operaciones vinculadas con administradores y directivos (o relacionados con ellos) de Ebro Foods, S.A.

El resumen de las transacciones, excluidos dividendos y remuneraciones, con Consejeros y directivos de Ebro Foods, S.A. es el siguiente (en miles de euros):

CONSEJERO	SOCIEDAD DEL GRUPO EBRO FOODS	TIPO DE OPERACIÓN	IMPORTE EJERCICIO 2013	IMPORTE EJERCICIO 2012
Instituto Hispánico del Arroz, S.A.	Herba Ricemills, S.L.U.	Arrendamiento (Gasto)	93	49
Antonio Hernández Callejas (Luis Hernández González)	Ebro Foods, S.A.	Arrendamiento (Gasto)	37	36
Instituto Hispánico del Arroz, S.A.	Herba Ricemills, S.L.U.	Compra de bienes (Terminados o en curso)	6.588	7.401
Instituto Hispánico del Arroz, S.A.	Boost Nutrition, CV	Compra de bienes (Terminados o en curso)	140	74
Instituto Hispánico del Arroz, S.A.	S&B Herba Foods, Ltd	Compra de bienes (Terminados o en curso)	28	408
Instituto Hispánico del Arroz, S.A.	Arrozeiras Mundiarroz	Compra de bienes (Terminados o en curso)	102	0
Instituto Hispánico del Arroz, S.A.	TBA Suntra BV	Compra de bienes (Terminados o en curso)	89	0
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Dehesa Norte, S. A.)	Herba Ricemills, S.L.U.	Compra de bienes (Terminados o en curso)	82	73
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Dehesa Norte, S. A.)	Boost Nutrition, CV	Compra de bienes (Terminados o en curso)	140	71
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Dehesa Norte, S. A.)	S&B Herba Foods, Ltd	Compra de bienes (Terminados o en curso)	28	212

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

CONSEJERO	SOCIEDAD DEL GRUPO EBRO FOODS	TIPO DE OPERACIÓN	IMPORTE EJERCICIO 2013	IMPORTE EJERCICIO 2012
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Dehesa Norte, S. A.)	TBA Suntra BV	Compra de bienes (Terminados o en curso)	89	106
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Dehesa Norte, S. A.)	Arrozeiras Mundiarroz	Compra de bienes (Terminados o en curso)	27	0
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Islasur, S.A.)	Herba Ricemills, S.L.U.	Compra de bienes (Terminados o en curso)	260	73
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Islasur, S.A.)	Boost Nutrition, CV	Compra de bienes (Terminados o en curso)	76	265
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Islasur, S.A.)	S&B Herba Foods, Ltd	Compra de bienes (Terminados o en curso)	39	183
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Islasur, S.A.)	TBA Suntra UK, Ltd	Compra de bienes (Terminados o en curso)	0	25
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Islasur, S.A.)	Arrozeiras Mundiarroz	Compra de bienes (Terminados o en curso)	56	0
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Islasur, S.A.)	TBA Suntra BV	Compra de bienes (Terminados o en curso)	98	0
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Australian Commodities, S. A.)	Herba Ricemills, S.L.U.	Compra de bienes (Terminados o en curso)	75	123
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Australian Commodities, S. A.)	Boost Nutrition, CV	Compra de bienes (Terminados o en curso)	76	219
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Australian Commodities, S. A.)	S&B Herba Foods, Ltd	Compra de bienes (Terminados o en curso)	61	73
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Australian Commodities, S. A.)	Arrozeiras Mundiarroz	Compra de bienes (Terminados o en curso)	56	0
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Australian Commodities, S. A.)	TBA Suntra BV	Compra de bienes (Terminados o en curso)	87	79
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (El Cobujon, S. A.)	Herba Ricemills, S.L.U.	Compra de bienes (Terminados o en curso)	59	59
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (El Cobujon, S. A.)	Boost Nutrition, CV	Compra de bienes (Terminados o en curso)	77	72
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (El Cobujon, S. A.)	S&B Herba Foods, Ltd	Compra de bienes (Terminados o en curso)	96	408
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (El Cobujon, S. A.)	Arrozeiras Mundiarroz	Compra de bienes (Terminados o en curso)	27	0
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (El Cobujon, S. A.)	TBA Suntra BV	Compra de bienes (Terminados o en curso)	89	0
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Mundiarroz, S. A.)	Herba Ricemills, S.L.U.	Compra de bienes (Terminados o en curso)	62	124
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Mundiarroz, S. A.)	Boost Nutrition, CV	Compra de bienes (Terminados o en curso)	77	212
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Mundiarroz, S. A.)	S&B Herba Foods, Ltd	Compra de bienes (Terminados o en curso)	28	173
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Mundiarroz, S. A.)	TBA Suntra BV	Compra de bienes (Terminados o en curso)	98	33
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Mundiarroz, S. A.)	Arrozeiras Mundiarroz	Compra de bienes (Terminados o en curso)	56	0
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Pesquería Isla Mayor, S. A.)	Herba Ricemills, S.L.U.	Compra de bienes (Terminados o en curso)	81	113
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Pesquería Isla Mayor, S. A.)	Boost Nutrition, CV	Compra de bienes (Terminados o en curso)	158	139
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Pesquería Isla Mayor, S. A.)	S&B Herba Foods, Ltd	Compra de bienes (Terminados o en curso)	59	95
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Pesquería Isla Mayor, S. A.)	Arrozeiras Mundiarroz	Compra de bienes (Terminados o en curso)	27	0
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Pesquería Isla Mayor, S. A.)	TBA Suntra BV	Compra de bienes (Terminados o en curso)	28	105
Instituto Hispánico del Arroz, S.A.	Herba Ricemills, S.L.U.	Prestación de servicios	0	1
Instituto Hispánico del Arroz, S.A.	Herba Ricemills, S.L.U.	Recepción de servicios	183	123
Instituto Hispánico del Arroz, S.A.	Herba Foods, S.L.U	Recepción de servicios	50	50

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

CONSEJERO	SOCIEDAD DEL GRUPO EBRO FOODS	TIPO DE OPERACIÓN	IMPORTE EJERCICIO 2013	IMPORTE EJERCICIO 2012
Instituto Hispánico del Arroz, S.A.	Herba Ricemills, S.L.U.	Venta de bienes (Terminados o en curso)	202	488
Instituto Hispánico del Arroz, S.A.	Boost Nutrition, CV	Venta de bienes (Terminados o en curso)	140	53
Instituto Hispánico del Arroz, S.A.	S&B Herba Foods, Ltd	Venta de bienes (Terminados o en curso)	0	4
Instituto Hispánico del Arroz, S.A.	Arrozeiras Mundiarroz	Venta de bienes (Terminados o en curso)	27	0
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Dehesa Norte, S. A.)	Herba Ricemills, S.L.U.	Venta de bienes (Terminados o en curso)	198	423
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Dehesa Norte, S. A.)	Boost Nutrition, CV	Venta de bienes (Terminados o en curso)	140	49
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Dehesa Norte, S. A.)	S&B Herba Foods, Ltd	Venta de bienes (Terminados o en curso)	0	4
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Dehesa Norte, S. A.)	Arrozeiras Mundiarroz	Venta de bienes (Terminados o en curso)	27	0
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Islasur, S.A.)	Herba Ricemills, S.L.U.	Venta de bienes (Terminados o en curso)	144	271
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Islasur, S.A.)	Boost Nutrition, CV	Venta de bienes (Terminados o en curso)	76	264
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Islasur, S.A.)	S&B Herba Foods, Ltd	Venta de bienes (Terminados o en curso)	0	1
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Islasur, S.A.)	TBA Suntra UK, Ltd	Venta de bienes (Terminados o en curso)	0	3
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Islasur, S.A.)	Arrozeiras Mundiarroz	Venta de bienes (Terminados o en curso)	56	0
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Islasur, S.A.)	TBA Suntra BV	Venta de bienes (Terminados o en curso)	98	0
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Australian Commodities, S. A.)	Herba Ricemills, S.L.U.	Venta de bienes (Terminados o en curso)	213	270
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Australian Commodities, S. A.)	Boost Nutrition, CV	Venta de bienes (Terminados o en curso)	76	219
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Australian Commodities, S.A.)	S&B Herba Foods, Ltd	Venta de bienes (Terminados o en curso)	8	4
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Australian Commodities, S.A.)	Arrozeiras Mundiarroz	Venta de bienes (Terminados o en curso)	56	0
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (El Cobujon, S. A.)	Herba Ricemills, S.L.U.	Venta de bienes (Terminados o en curso)	171	482
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (El Cobujon, S. A.)	Boost Nutrition, CV	Venta de bienes (Terminados o en curso)	77	51
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (El Cobujon, S. A.)	S&B Herba Foods, Ltd	Venta de bienes (Terminados o en curso)	69	4
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (El Cobujon, S. A.)	Arrozeiras Mundiarroz	Venta de bienes (Terminados o en curso)	27	0
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Mundiarroz, S. A.)	Herba Ricemills, S.L.U.	Venta de bienes (Terminados o en curso)	90	345
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Mundiarroz, S. A.)	Boost Nutrition, CV	Venta de bienes (Terminados o en curso)	76	191
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Mundiarroz, S. A.)	S&B Herba Foods, Ltd	Venta de bienes (Terminados o en curso)	0	4
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Mundiarroz, S. A.)	Arrozeiras Mundiarroz	Venta de bienes (Terminados o en curso)	56	0
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Mundiarroz, S. A.)	TBA Suntra BV	Venta de bienes (Terminados o en curso)	98	0
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Pesquería Isla Mayor, S. A.)	Herba Ricemills, S.L.U.	Venta de bienes (Terminados o en curso)	167	329
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Pesquería Isla Mayor, S. A.)	Boost Nutrition, CV	Venta de bienes (Terminados o en curso)	157	118
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Pesquería Isla Mayor, S. A.)	S&B Herba Foods, Ltd	Venta de bienes (Terminados o en curso)	0	4
Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Pesquería Isla Mayor, S. A.)	Arrozeiras Mundiarroz	Venta de bienes (Terminados o en curso)	27	0

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

27.3 Otras operaciones vinculadas con accionistas significativos, Consejeros / directivos: dividendos percibidos de Ebro Foods, S.A.

En el marco de la política general de dividendo de Ebro Foods, S.A. descrita en la Nota 18, se han distribuido las siguientes cantidades expresadas en miles de euros:

Dividendos 2013 (2012):

- Dividendos accionistas significativos: 17.146 (24.183)
- Dividendos consejeros y directivos: 26.739 (20.352)

27.4 Operaciones vinculadas con otras sociedades del Grupo Ebro Foods, que no se eliminan en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no forman parte del tráfico habitual del Grupo en cuanto a su objeto y condiciones

No ha habido durante el ejercicio operaciones vinculadas de este tipo.

27.5 Otra información de interés

- Ebro Foods, S.A. tiene una participación en Biosearch, S.A. inferior al 5% (3,121% al 31 de diciembre de 2013). Esta participación está registrada en las cuentas del Grupo Ebro como "Inversión financiera disponible para la venta".

Biosearch, S.A. es una sociedad cotizada con análogo género de actividad al del objeto social de Ebro Foods, S.A. y que formó parte del Grupo Ebro hasta enero de 2011. Don Miguel Ángel Pérez Álvarez, Secretario no miembro del Consejo de Administración de Ebro Foods, es Consejero de Biosearch con el carácter de dominical.

Se detallan a continuación las operaciones realizadas desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre de 2013 entre Biosearch, S.A. y diversas sociedades del Grupo Ebro Foods, expresadas en miles de euros:

Sociedad del Grupo Ebro con la que Biosearch realiza la operación	Tipo de operación	Importe ejercicio 2013	Importe ejercicio 2012
Herba Ricemills, S.L.U	Compra de bienes (terminados o en curso)	41	108
Herba Ricemills, S.L.U	Recepción de servicios	0	77
Herba Ricemills, S.L.U	Arrendamientos (ingreso)	26	25
Dosbio 2010, S.L.U	Arrendamientos (gasto)	27	28
Ebro Foods, S.A.	Prestación de servicios	74	90

- Asimismo, la participación significativa que Ebro Foods, S.A. tiene en Deóleo, S.A. (8,272% a 31 de diciembre de 2013) está registrada en las cuentas del Grupo Ebro como "Inversión financiera disponible para la venta".

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Don Antonio Hernández Callejas, Presidente del Consejo de Administración de Ebro Foods, S.A., fue durante el ejercicio 2013 Consejero de Deóleo con el carácter de dominical ya que fue propuesto por Ebro en su condición de accionista significativo. El Sr. Hernández Callejas dimitió como Consejero de Deóleo el 31 de enero de 2014 por motivos profesionales.

Se detallan a continuación las operaciones realizadas entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 entre Deóleo y diversas sociedades del Grupo Ebro Foods, expresadas en miles de euros:

Sociedad del Grupo Ebro con la que Deóleo realiza la operación	Tipo de operación	Importe ejercicio 2013	Importe ejercicio 2012
Herba Ricemills, S.L.U	Recepción de servicios	40	31
Lassie Nederland BV	Recepción de servicios	156	156
Herba Ricemills, S.L.U	Compra de bienes (terminados o en curso)	10	32
Herba Ricemills, S.L.U	Prestación de servicios	0	23
Lustucru Riz, S.A:	Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	0	653
Ebro Foods, S.A.	Prestación de servicios	254	224

27.6 Deberes de los Administradores: conflictos de interés y prohibición de competencia

De conformidad con lo establecido en los artículos 229, 230 y 231 de la Ley de Sociedades de Capital, se incluye en este apartado de la Memoria la información que los administradores, en cumplimiento de su deber de lealtad, han comunicado a la Sociedad Dominante, relativa a las participaciones y cargos que ocupan en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Ebro Foods, S.A., formen éstas parte o no del Grupo Ebro Foods.

- Alimentos y Aceites, S.A.
 - Participación directa del 1,738% en Biosearch, S.A. No ocupa ningún cargo.
- Instituto Hispánico del Arroz, S.A.:
 - Participación directa del 100% en las siguientes sociedades del grupo Hisparroz: El Cobujón, S.A, Dehesa Norte, S.A., Mundi arroz, S.A., Pesquerías Isla Mayor, S.A., Australian Commodities, S.A. e Islasur, S.A. En todas ellas ocupa el cargo de Consejera.

Se hace constar que Instituto Hispánico del Arroz, S.A. es una sociedad dedicada a análogo género de actividad que el que constituye el objeto social de Ebro Foods y que tiene una participación en ésta del 15,879% (participación directa del 8,921% e indirecta del 6,959% a través de Hispafoods Invest, S.L., sociedad ésta en la que tiene una participación directa e indirecta del 100% y en la que ocupa el cargo de Consejera).

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

- Don Antonio Hernández Callejas:
 - Participación directa en Instituto Hispánico del Arroz, S.A. del 16,666%. No ocupa ningún cargo.
 - Participación directa en Deoleo, S.A. del 0,001%. Ocupó el cargo de Consejero hasta el 31 de enero de 2014, fecha en la que presentó su dimisión por motivos profesionales.
- Dr. Rudolf-August Oetker:
 - Participación directa del 12,5% en Dr. August Oetker KG. Ocupa el cargo de Chairman of the Advisory Board.
 - Es miembro del Advisory Board de las siguientes sociedades pertenecientes al Grupo Dr. August Oetker KG: Dr. Oetker GmbH, Dr. August Oetker Nahrungsmittel KG, Dr. Oetker International Beteiligungs GmbH, Dr. August Oetker Nahrungsmittel Beteiligungs GmbH y Hamburg Südamerikanische Dampfschiffahrts-Gesellschaft KG.

Asimismo, se informa de los cargos que ocupa don Antonio Hernández Callejas en otras sociedades pertenecientes al Grupo Ebro Foods, en las que no tiene porcentaje de participación directa:

Sociedad Grupo Ebro Foods	Cargo
A.W. Mellish, LTD.	Consejero
American Rice, Inc.	Presidente
Anglo Australian Rice, LTD.	Consejero
Arrozeiras Mundiarroz, S.A.	Presidente
Bertolini Import und Export, GmbH	Administrador Solidario
Ebro Foods, GmbH (Birkel)	Administrador Solidario
Blue Ribbon Mills, Inc.	Presidente
Boost Nutrition, CV	Consejero
Bosto Panzani Benelux, N.V.	Consejero
Danrice A/S	Consejero
Ebro America, Inc	Presidente
Fundación Ebro Foods	Patrono
Heap Comet, Ltd.	Consejero
Herba Germany, GmbH	Administrador Solidario
Joseph Heap Property, Ltd.	Consejero
Joseph Heap&Sons, Ltd.	Consejero
N&C Boost, N.V.	Consejero
New World Pasta Company	Presidente
Panzani, S.A.S.	Consejero
Riso Scotti, S.p.A.	Consejero
Riviana Foods, Inc.	Presidente
S&B Herba Foods, Ltd.	Consejero
SOS Cuetara USA, Inc.	Presidente
T.A.G. Nahrungsmittel, GmgH	Administrador Solidario

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Vogan, Ltd.	Consejero
-------------	-----------

Fuera de los casos anteriores, se hace constar que ningún otro Administrador ha comunicado a la Sociedad que tenga porcentaje alguno de participación ni ejerza cargo en entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Ebro Foods, S.A. y sociedades de su Grupo.

Durante 2013 y 2012 no han sido realizadas operaciones por los Administradores de Ebro Foods, S.A. con las sociedades del Grupo Ebro Foods ajenas al tráfico ordinario de dichas Sociedades o que no se hayan realizado en condiciones normales de mercado.

27.7 Remuneración de Consejeros y directivos

Remuneración de Consejeros - La remuneración global devengada por los miembros del Consejo de Administración de Ebro Foods, S.A. en todas las sociedades del Grupo, en los ejercicios 2013 y 2012 ascendió a 4.545 y 4.556 miles de euros, respectivamente, según el siguiente detalle (en miles de euros):

REMUNERACIÓN AL CONSEJO Y OTROS BENEFICIOS	2013	2012
CONCEPTOS RETRIBUTIVOS		
Dietas	312	354
Participación estatutaria	2.565	2.565
Total Consejeros externos	2.877	2.919
Sueldos, Salarios y Honorarios Profesionales	1.668	1.637
Indemnización y otros instrumentos de transmisión	0	0
Total Consejeros ejecutivos	1.668	1.637
TOTAL REMUNERACIONES	4.545	4.556
OTROS BENEFICIOS		
Seguros de vida y jubilación	0	0

Los Estatutos en vigor de la Sociedad establecen una participación estatutaria del 2,5% del beneficio neto del ejercicio, siempre que estén cubiertas las atenciones de la reserva legal y que se haya reconocido a los accionistas un dividendo del 4% del capital desembolsado.

El Consejo de Administración, en su sesión del 26 de febrero de 2014 y a propuesta de la Comisión de Selección y Retribuciones, acordó congelar la participación estatutaria correspondiente al ejercicio 2013, sin que experimente variación alguna respecto a la de los tres ejercicios anteriores, lo que supondrá proponer a la Junta General de Accionistas la cantidad de 2.565 miles de euros y la aplicación de un porcentaje del 1,93% sobre el beneficio neto consolidado atribuido a la sociedad en el ejercicio 2013.

Asimismo, acordó mantener las dietas en la cifra de 1.600 euros por asistencia al Consejo de Ebro Foods, y 800 euros por asistencia a las diversas Comisiones, lo que ha supuesto una cantidad total en el año 2013 de 285 miles de euros.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Por su parte, las dietas por asistencia al Consejo de Deóleo S.A. (sociedad en la que Ebro Foods, S.A. tiene una participación del 8,272% a 31 de diciembre de 2013) ha supuesto el cobro por el Presidente del Consejo de Administración de Ebro Foods, S.A, que también fue Consejero de Deóleo, de una cantidad de 27 miles de euros en 2013.

Por lo tanto, la suma total de las dietas percibidas por los Consejeros de Ebro Foods, S.A., tanto en la matriz como en la sociedad mencionada, es de 312 miles de euros.

El desglose individualizado de las remuneraciones del ejercicio 2013 es el siguiente, en miles de euros:

Consejero	Participación Estatutaria	Dietas por asistencia	Retribución fija por funciones ejecutivas	Retribución variable por funciones ejecutivas	Total
Hernández Callejas, Antonio	387	51	690	978	2.106
Carceller Arce, Demetrio	362	28	0	0	390
Alimentos y Aceites, S.A.	120	16	0	0	136
Castelló Clemente, Fernando	193	27	0	0	220
Comenge Sánchez-Real, José Ignacio	153	23	0	0	176
Daurella Comadrán, Sol	192	28	0	0	220
Empresas Comerciales e Industriales Valencianas, S.L	10	1	0	0	11
Hispafoods Invest, S.L	187	27	0	0	214
Instituto Hispánico del Arroz, S.A	146	19	0	0	165
Nieto de la Cierva, José	267	24	0	0	291
Oetker, Rudolf-August	120	18	0	0	138
Ruiz-Gálvez Priego, Eugenio	154	22	0	0	176
Segurado García, José Antonio	274	28	0	0	302
TOTAL	2.565	312	690	978	4.545

De la retribución total variable del Presidente del Consejo de Administración de Ebro Foods por sus funciones ejecutivas en 2013 (2012), 271 (243) miles de euros corresponden a la Retribución Variable Anual Diferida, vinculada al Plan Estratégico del Grupo 2010-2012, correspondiente al año 2011. Esta cuantía se provisionó en las cuentas del ejercicio 2011.

Adicionalmente a la retribución total del Presidente del Consejo de Administración por sus funciones ejecutivas en 2013 (2012) ha quedado registrada en las cuentas del ejercicio 2013 (2012) una provisión por un importe de 524 (1.297) miles de euros como estimación provisional del Sistema de Retribución Anual Diferida, vinculada al Plan Estratégico del Grupo 2013-2015 (estimación provisional del Sistema de Retribución Anual Diferida vinculada al Plan Estratégico del Grupo 2010-2012), correspondiente al año 2013 (2012) y que supone el 25% del trienio. Esta cifra se abonará en 2015 (2014).

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

El Sistema de Retribución Anual Diferida descrito no está referenciado al valor de la acción de Ebro Foods ni implica la percepción por parte de los beneficiarios de acciones o cualquier otro derecho sobre las mismas.

Por otro lado, ningún miembro del Consejo de Administración es beneficiario de seguros complementarios de vida y jubilación. Asimismo, la Sociedad no tiene concedido ningún tipo de crédito ni anticipo a miembros del Consejo de Administración, ni ha contraído obligaciones por su cuenta por avales o garantía.

Remuneración de directivos.- El total del personal que integra el colectivo de directivos de Ebro Foods, S.A. a 31 de diciembre de 2013 es de 10 (10 en 2012), cuya remuneración total agregada en 2013 (2012) ha sido de 2.120 (4.500) miles de euros, correspondiente a sueldos y salarios de los 10 directivos indicados (además de los 10 directivos indicados, incluye sueldos e indemnizaciones de dos que dejaron de pertenecer a la Compañía durante el año 2012).

En lo que se refiere al conjunto de directivos (excluido el Presidente del Consejo de Administración) de Ebro Foods, S.A. comprendidos en el Sistema de Retribución Anual Diferida vinculada al Plan Estratégico del Grupo 2010-2012 descrito anteriormente en esta Nota, en 2013 (2012) se han abonado 7 miles de euros (5) correspondientes al año 2011. Esta cuantía quedó provisionada en las cuentas del ejercicio 2011.

Asimismo, ha quedado registrada en las cuentas del ejercicio 2013 (2012) la cantidad total provisionada de 128 (145) miles de euros, vinculada al Plan Estratégico del Grupo 2013-2015 (vinculada al Plan Estratégico del Grupo 2010-2012), correspondiente al año 2013 (2012) y que supone el 25% del trienio. Esta cantidad se abonará en 2015 (2014).

En el contrato de dos directivos se prevén cláusulas de garantía para los supuestos de cese o cambio de control cuya cuantía supera la que derivaría de la aplicación del Estatuto de los Trabajadores. En otros directivos las cláusulas establecidas inicialmente ya quedan por debajo de la indemnización establecida en el Estatuto de los Trabajadores, debido a la antigüedad acumulada.

Señalar finalmente que se ha tenido en cuenta la retribución de todos los directivos de Ebro Foods, S.A. aunque no todos ellos pertenezcan a la alta dirección.

Por último, la Sociedad dominante tiene suscrita y en vigor una póliza de seguro de responsabilidad civil de administradores y directivos de Ebro Foods, S.A. con cobertura en todas sus filiales, con un límite de indemnización por año de 45 millones de euros, con una coste anual de 64 miles de euros y vigencia hasta el 30 de abril de 2014, estando actualmente en proceso de renovación.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

28. OBJETIVOS Y POLITICAS DE GESTION DEL RIESGO E INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El principal objetivo de la política de gestión de riesgos consiste en garantizar el valor de los activos y el crecimiento sostenible de la compañía mediante una estructura financiera óptima acorde con la normativa vigente en los países donde opera el Grupo. Adicionalmente, la política de gestión de capital del Grupo busca asegurar el mantenimiento de ratios crediticios estables así como maximizar el valor del accionista.

La actuación en materia de riesgos se extiende a los parámetros claves de la gestión de negocio como son la cuenta de resultados, el endeudamiento, las inversiones y la política estratégica de la compañía de modo que permita la adopción de aquellas decisiones fundamentales para el logro de los objetivos expuestos en el párrafo anterior. En los Informes de Gestión Consolidado y Gobierno Corporativo adjuntos se incluye información sobre los riesgos claves del negocio.

Gestión de Capital

La Gestión del Capital tiene por objeto garantizar la sostenibilidad del negocio y maximizar el valor a los accionistas. Para ello se considera:

- El coste del capital de acuerdo con los estándares de cálculo de la industria, de forma que se aproxime a una combinación que optimice el mismo.
- Un ratio de apalancamiento que permita obtener y mantener la calificación crediticia deseada y asegure la financiación de los proyectos del Grupo a largo y corto plazo.

Una combinación adecuada de estructura y costes de los recursos permitirá una adecuada remuneración al accionista, la continuidad y el crecimiento del modelo de negocio del Grupo Ebro Foods.

Adicionalmente, la Sociedad está sujeta a requisitos de capital incluidos en determinados contratos de préstamo a largo plazo que se han cumplido (ver Nota 22).

En los últimos años Ebro Foods ha concentrado su actividad en los negocios clave con adquisiciones estratégicas y un bajo apalancamiento financiero.

DEUDA NETA (Miles €)	CONSOLIDADO				
	2011	2012	2012/2011	2013	2013/2012
Recursos Propios	1.587.298	1.692.209	6,6%	1.705.757	0,8%
Deuda Neta	390.073	244.804	-37,2%	338.291	38,2%
Deuda Neta Media	139.157	294.114	111,4%	260.820	-11,3%
Apalancamiento	24,6%	14,5%	-41,1%	19,8%	37,1%
Apalancamiento DM (1)	8,8%	17,4%	98,3%	15,3%	-12,0%
EBITDA	273.642	299.226	9,3%	282.392	-5,6%
Cobertura	1,43	0,82		1,20	

(1) Cociente entre Deuda financiera Neta Media con coste entre los Recursos Propios (sin incluir minoritarios)

El nivel de apalancamiento es reducido con un componente de estacionalidad en función de la recolecta y fijación de precios de los mercados de arroz que suponen un importante factor en la financiación de capital circulante de la Sociedad. Asimismo sobre el endeudamiento y la generación de recursos tiene un impacto considerable la evolución del dólar tal y como se describe a continuación.

Gestión del riesgo financiero e instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros del Grupo comprenden préstamos bancarios, descubiertos bancarios, instrumentos representativos de capital, efectivo y depósitos a corto plazo. Además, el Grupo tiene otros activos y pasivos financieros tales como cuentas a cobrar y cuentas a pagar por operaciones del tráfico.

De estos instrumentos financieros se derivan riesgos de mercado por variaciones en los tipos de interés, de cambio o en "el fair value" de determinados instrumentos financieros; riesgo de liquidez y riesgo de crédito.

Los instrumentos financieros que se utilicen con finalidad de cobertura del riesgo económico para esta gestión podrán o no ser susceptibles de ser designados como cobertura contable de flujos de efectivo o valor razonable, en función de las características de la partida que se esté cubriendo.

Con el fin de gestionar los riesgos de tipo de cambio y de interés que surgen de las operaciones del Grupo y, puntualmente, los de posibles variaciones de precios de algunas materias primas (gas) el Grupo realiza coberturas con instrumentos financieros derivados (básicamente compraventas a plazo y opciones sobre tipo de interés o cambio) o no derivados (financiaciones en divisa), con el objeto de minimizar o acotar el riesgo.

Tales coberturas se contratarán en función de:

- Las condiciones de mercado existentes,
- Los objetivos de gestión en cada momento, y
- Las propias características de las operaciones que originen el riesgo financiero.

Las políticas contables utilizadas para valorar estos instrumentos financieros se describen en la Nota 3 de estas Cuentas Anuales.

El Consejo de Administración y la Alta Dirección revisan y establecen las políticas de gestión de cada uno de estos riesgos con la delegación en el Comité de Auditoría para el impulso y la supervisión de los sistemas de gestión de riesgos.

Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo

Derivado de financiaciones denominadas en euros o divisa extranjera y a tipo de interés variable, debido a la potencial variación de los flujos de efectivo asociados al pago de intereses de la deuda ante cambios en los niveles de tipos de interés. El Grupo está expuesto al riesgo fundamentalmente por las obligaciones de pago a largo plazo con tipo de interés variable.

En la gestión de este riesgo se empleará una combinación de tipos variables y fijos. La política del Grupo es reducir al máximo su exposición a este riesgo y para ello mantiene una evaluación continuada de las condiciones de mercado con apoyo de expertos externos para contratar nuevos instrumentos o modificar las condiciones de los existentes que minimice la variabilidad de los flujos de efectivo o valor razonable de los instrumentos financieros.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Del análisis de sensibilidad efectuado sobre los principales instrumentos financieros del Balance del Grupo, expuestos al riesgo de variación del tipo de interés, con impacto en los resultados del mismo, obtenemos variaciones en la Cuenta de Resultados de 1,5 millones de euros ante variaciones del tipo de interés equivalentes a 50 puntos básicos (2,1 millones en 2012).

Las principales hipótesis manejadas en el modelo de análisis de sensibilidad, han sido las siguientes:

- Se han incluido exclusivamente aquellos instrumentos financieros susceptibles a variaciones materiales, ante subidas y bajadas del tipo de interés.
- Se han excluido todas las operaciones de cobertura, que por tener cobertura perfecta no están sujetas a variación.
- Se ha considerado que no hay más variable que el tipo de interés, permaneciendo constante el resto de variables del modelo.

Variaciones del tipo de interés

Ingreso/(Gasto)	2013				2012			
	-0,50%	-0,25%	0,25%	0,50%	-0,50%	-0,25%	0,25%	0,50%
Resultados antes de impuestos	1.501	751	-751	-1.501	2.151	1.076	-1.076	-2.151

Riesgo de tipo de cambio

Consecuencia de la existencia de activos, pasivos, inversión neta en filiales en el exterior o transacciones en divisa extranjera diferente del euro y debido a la potencial variación de los flujos de efectivo asociados en euros ante cambios en los niveles del tipo de cambio de contado (spot).

Como resultado de las inversiones significativas realizadas en Estados Unidos, el balance del Grupo se puede ver afectado significativamente por las fluctuaciones en los tipos de cambio USD / Euro.

El objetivo último de la política de gestión del riesgo de cambio es compensar (al menos parcialmente) las posibles pérdidas de valor de los activos nominados en monedas distintas del euro con los ahorros por menor valor de los pasivos en esas divisas.

El Grupo intenta mitigar el efecto de su riesgo estructural por tipo de cambio mediante la obtención de préstamos en USD, de esta forma que una parte muy significativa de la inversión en USA se cubre de esta manera.

Incluido en el epígrafe de otros préstamos a 31 de diciembre de 2013 (2012) están tres préstamos por un total de 327 (dos préstamos en 2012 por 301) millones de dólares USA (ver Nota 22) que se han designado como de cobertura de las inversiones netas en las dependientes de Estados Unidos, y se usan para cubrir la exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio en estas inversiones. Las ganancias o pérdidas de la conversión a euros de estos préstamos se registran en el patrimonio neto para compensar cualquier ganancia o pérdida en la conversión de las inversiones netas de estas sociedades dependientes.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Además, el Grupo también está expuesto a riesgo por tipo de cambio de las transacciones. Este riesgo surge de las compras y ventas realizadas por las unidades operativas en monedas distintas de la moneda funcional. La política del Grupo cuando se trata de transacciones importantes es la de emplear contratos de compraventa de divisas a plazo para eliminar o minorar el riesgo de tipo de cambio.

Tal y como se indica en el párrafo anterior algunas sociedades del Negocio Arroz (Herba, S&B Herba, TBA Sundra) y del Negocio Pasta (Panzani) mantienen contratos a futuro u opciones sobre moneda extranjera (seguros de cambio) para mitigar la exposición de sus transacciones comerciales. Estas operaciones se realizan con ánimo de minimizar el riesgo divisa pero no han sido calificadas contablemente como cobertura. Los contratos abiertos al cierre son los siguientes:

Moneda	Nocional (miles)	
	2013	2012
US \$	90.459	38.879
CZK	102.900	-
Euro	14.401	10.961
Libras esterlinas	10.463	2.700
Baht Tailandés	404.556	-

Para el análisis de sensibilidad de los instrumentos financieros del Balance del Grupo ante variaciones en el tipo de cambio, se han manejado las siguientes hipótesis:

- Se han incluido exclusivamente aquellos instrumentos financieros susceptibles a variaciones materiales, ante modificaciones de los tipos de cambio.
- Han quedado excluidas las deudas que supongan una cobertura eficaz con el objeto de la inversión.
- Se ha considerado que no hay más variable que el tipo de cambio, permaneciendo constante el resto de variables del modelo.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Impacto sobre resultados

Variaciones del euro

Por derivados:

	2013				2012			
Ingreso/(Gasto)	-10,00%	-5,00%	5,00%	10,00%	-10,00%	-5,00%	5,00%	10,00%
Resultados antes de impuestos	2.215	1.030	-1.030	-2.215	1.264	665	-665	-1.264

Por otros instrumentos financieros:

	2013				2012			
Ingreso/(Gasto)	-10,00%	-5,00%	5,00%	10,00%	-10,00%	-5,00%	5,00%	10,00%
Resultados antes de impuestos	215	113	-113	-215	563	295	-295	-563

Variaciones de la libra esterlina

Por derivados:

	2013				2012			
Ingreso/(Gasto)	-10,00%	-5,00%	5,00%	10,00%	-10,00%	-5,00%	5,00%	10,00%
Resultados antes de impuestos	1.066	550	-550	-1.066	40	17	-17	-40

Por otros instrumentos financieros:

	2013				2012			
Ingreso/(Gasto)	-10,00%	-5,00%	5,00%	10,00%	-10,00%	-5,00%	5,00%	10,00%
Resultados antes de impuestos	-29	-15	15	29	-169	-89	89	169

Variaciones del dólar

Por derivados:

	2013				2012			
Ingreso/(Gasto)	-10,00%	-5,00%	5,00%	10,00%	-10,00%	-5,00%	5,00%	10,00%
Resultados antes de impuestos	-2.442	-1.164	1.164	2.442	-539	-282	282	539

Por otros instrumentos financieros:

	2013				2012			
Ingreso/(Gasto)	-10,00%	-5,00%	5,00%	10,00%	-10,00%	-5,00%	5,00%	10,00%
Resultados antes de impuestos	-97	-186	97	186	-120	-228	120	228

Impacto sobre el endeudamiento

Variaciones del dólar

	2013				2012			
+ Deuda / (-Deuda)	-10,00%	-5,00%	5,00%	10,00%	-10,00%	-5,00%	5,00%	10,00%
Deuda de Bce	-16.761	-8.779	8.779	16.761	-19.230	-10.073	10.073	19.230

Riesgo de precio de otros activos financieros

El Grupo está expuesto a la variación en el precio de ciertos activos y pasivos financieros. El efecto más significativo corresponde a las acciones de Deoleo Corporación Alimentaria, S.A. y Biosearch, S.A. que figuran como Activos disponibles para la venta en el Balance del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013 (Ver Nota 12).

Riesgo de liquidez

El objetivo del Grupo es que los vencimientos de su deuda se adecuen a la capacidad de generar caja para hacer frente a estas obligaciones. Para ello mantiene un equilibrio entre la continuidad de la financiación y la flexibilidad mediante el uso de pólizas de crédito renovables, préstamos bancarios que pueden incluir periodos de carencia para adecuarlos al rendimiento de los activos afectos, y contratos de compra a plazo. En la Nota 22 se detalla la deuda a 31 de diciembre de 2013 y sus vencimientos.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Riesgo de crédito (contraparte)

Este riesgo se produce porque una contraparte puede dejar de cumplir sus obligaciones contractuales resultando una pérdida financiera para el Grupo. El riesgo se mitiga mediante una adecuada política de selección de las operaciones y de las entidades financieras que proporcionan contraparte en dichas operaciones basadas en su calificación crediticia y obtener garantías suficientes como medio para mitigar este riesgo.

En las operaciones comerciales la política del Grupo ha sido siempre conservadora, disponiendo de comités de riesgos que revisan periódicamente la situación, las posiciones abiertas y las alertas automáticas introducidas en los sistemas que históricamente han permitido bajas tasas de morosidad. Adicionalmente, los departamentos comercial y de gestión de cobro trabajan de forma coordinada y en función de las calificaciones crediticias otorgadas por las compañías de seguros de crédito con las que trabaja el Grupo, pólizas que sirven de garantía en última instancia. La elevada diversificación geográfica del Grupo minorra las concentraciones de riesgo de crédito en el Grupo derivadas de este tipo de transacciones.

Valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta un detalle de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2013 (miles de euros) excepto las cuentas a pagar y cobrar y el efectivo o equivalentes de efectivo cuyo valor en libros es una aproximación adecuada a su valor razonable. El valor en libros desglosado en la siguiente tabla no tiene diferencias significativas con el valor razonable de estos instrumentos.

	Valor en libros 31/12/2013
Activos financieros	
Préstamos	36.318
Instrumentos de capital	69.747
Otros instrumentos	2.074
TOTAL NO CORRIENTES	108.139
Préstamos	11.669
Otros instrumentos	205
Derivados	135
TOTAL CORRIENTES	12.009
Pasivos financieros	
Préstamos y créditos	214.255
Otros pasivos financieros	11.298
TOTAL NO CORRIENTES	225.553
Préstamos y créditos	205.387
Otros pasivos financieros	239
Derivados	1.641
TOTAL CORRIENTES	207.267

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Jerarquía de los instrumentos financieros medidos a valor razonable

Todos los instrumentos financieros medidos a valor razonable se clasifican en los siguientes niveles de acuerdo a los inputs utilizados en su valoración:

- Nivel 1. Uso de precios cotizados de activos o pasivos idénticos en mercados activos (sin ajustar)
- Nivel 2. Uso de inputs (que no sean precios cotizados del nivel anterior) observables directa o indirectamente
- Nivel 3. Uso de inputs no observables

	<u>31/12/2013</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros				
Instrumentos de capital	46.132	46.132	-	-
Derivados	135	-	135	-
Pasivos financieros				
Otros pasivos financieros	8.919	-	8.919	-
Derivados	1.641	-	1.641	-

En el nivel 1 se incluye básicamente la valoración de aquellas participaciones que figuran clasificadas como disponibles para la venta. Por su parte el nivel 2 refleja el pasivo registrado como consecuencia de la aplicación de la NIC 39 a la participación pendiente de adquirir en TBA Suntra.

El Grupo no tiene instrumentos financieros cuyo valor razonable no pueda ser medido ni se han producido traspasos entre los distintos niveles de la jerarquía de instrumentos financieros medidos a valor razonable.

29. INFORMACION MEDIOAMBIENTAL

Consciente de que el crecimiento del Grupo debe de hacerse de un modo sostenible, Ebro Foods asume como un principio básico de gestión la implementación en sus sociedades de las herramientas y medidas necesarias para alcanzar el máximo nivel de equilibrio entre el desarrollo de su actividad y la protección del medio ambiente. De este modo, tiene formulados unos objetivos de desempeño medioambiental, que actualiza en función de las nuevas circunstancias que van surgiendo en los distintos negocios.

Estos objetivos son:

- La minimización del impacto medioambiental de su actividad mediante la continua puesta en marcha de iniciativas destinadas a reducir la contaminación, la utilización racional de los recursos, la minimización de los consumos de agua, papel y energía, la reducción en la generación de residuos y emisiones y la búsqueda de soluciones eco-eficientes.
- El desarrollo y progresiva implantación de un Sistema de Gestión Medioambiental que cumpla los requisitos de la Norma UNE-EN-ISO 14001:2004, o, en su caso, la realización de practicas de gestión ambiental que mejoren sus prácticas productivas.
- La puesta en marcha de programas de formación y sensibilización medioambiental entre los empleados de la compañía.
- Velar por que sus sociedades cumplan la legislación ambiental que sea de aplicación al desarrollo de su actividad.
- La colaboración con las Administraciones Públicas para la puesta en marcha de programas destinados a la restauración del entorno o mejora de la biodiversidad en aquellas áreas en las que la compañía haya desarrollado con anterioridad una actividad productiva.
- Promover la puesta en marcha de buenas prácticas ambientales entre sus proveedores y clientes, haciéndoles partícipes del compromiso de Ebro Foods en esta materia.
- Realizar, en aquellos casos en que se considera necesario, auditorías internas y externas relacionadas con el desempeño medioambiental.

Adicionalmente, con el fin de garantizar el cumplimiento de los objetivos de reducción, reciclaje y valoración definidos en la Ley 11/97, de 24 de abril, de envases y residuos de envases, la filial española Herba está adherida a Ecoembalajes España, S.A. (Ecoembes), sociedad anónima sin ánimo de lucro cuya misión es el diseño y desarrollo de sistemas encaminados a la recogida selectiva y recuperación de envases usados y residuos de envases. Ecoembes emplea el concepto conocido como Punto Verde (símbolo que figura en los envases) para acreditar que el envasador del producto ha pagado una cantidad de dinero por cada envase que ha puesto en el mercado.

Por otra parte, tanto las sociedades arroceras europeas como las oficinas centrales de Ebro Foods tienen suscrito un contrato con compañías similares a Ecoembes para la destrucción de papel y otros soportes. Dicho acuerdo les permite, además del cumplimiento de la Ley de Protección de Datos, asegurar una gestión sostenible de dicha documentación a través del compromiso que estas compañías mantienen con el reciclado de la misma.

GRUPO EBRO FOODS
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Por último, distintas sociedades del grupo tienen contratada una póliza de responsabilidad civil que ampara los daños a terceros causados por contaminación accidental repentina y no intencionada, considerando que el mencionado seguro cubre cualquier posible riesgo a este respecto. Hasta hoy, no ha habido reclamaciones significativas en esta materia de medio ambiente y sí ha habido pronunciamientos favorables por resultado de auditorías, inspecciones, ausencias de alegaciones en la tramitación de las Autorizaciones Ambientales Integradas, etc.

30. HONORARIOS DE AUDITORES

Incluido en el epígrafe de servicios exteriores de la cuenta de resultados se recogen los honorarios satisfechos a los auditores de las cuentas anuales consolidadas.

Durante el ejercicio 2013 (2012), los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes (en miles de euros):

- Los honorarios correspondientes a servicios de auditoría de 2013 (2012) han ascendido a 1.421 (1.456) miles de euros y a otros servicios de verificación han ascendido a 99 (48) miles de euros.
- Los honorarios correspondientes a servicios de asesoramiento fiscal y/u otros servicios han ascendido a 112 (207) miles de euros.

31. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Desde el cierre del ejercicio 2013 hasta la formulación de estas cuentas anuales consolidadas se ha producido la venta de 57.475.572 acciones de Deoleo Corporación, S.A. (ver Nota 12.1).

Con posterioridad al cierre y hasta la aprobación de estos estados financieros resumidos consolidados no se han producido otros hechos posteriores significativos.

1. SITUACION DE LA ENTIDAD

Estructura organizativa

El Grupo Ebro Foods es el primer grupo de alimentación español. A través de sus empresas filiales está presente en los mercados de arroz y pasta en Europa, América del Norte y tiene una creciente implantación en terceros países.

La gestión del Grupo Ebro Foods se realiza por segmentos de negocio que combinan el tipo de actividad que desarrollan y su ubicación geográfica. Las dos principales ramas de actividad son:

Negocio Arroceros: incluye la producción y distribución de arroces y sus derivados y complementos culinarios. Realiza una actividad industrial y marquista con un modelo multimarca. Su presencia se extiende por Europa, el Arco Mediterráneo, India y Tailandia con las sociedades del Grupo Herba y América del Norte, América Central y Caribe y Oriente Medio a través del Grupo Riviana y su filial American Rice (ARI).

Negocio Pasta: incluye la actividad de producción y comercialización de pasta seca y fresca, salsas, sémola y sus derivados y complementos culinarios realizada por el Grupo New World Pasta en Norteamérica y el Grupo Panzani (resto del mundo).

La toma de decisiones se realiza con el impulso del Consejo de Administración que es el responsable de definir la estrategia general y las directrices de gestión del Grupo. El Consejo delega en la Comisión Ejecutiva determinadas tareas entre las que destaca el seguimiento y supervisión del cumplimiento de las directrices estratégicas y de desarrollo corporativo mientras que el Comité de Dirección, en el que se integran los responsables de las principales áreas de negocio, se encarga del seguimiento y preparación de decisiones en el ámbito de la gestión y dirección del Grupo.

El Informe Anual de Gobierno Corporativo contiene información detallada sobre la estructura de la propiedad y su administración.

Funcionamiento y estrategia

El proceso productivo de los productos que comercializa el Grupo utiliza como materias primas fundamentales el arroz y el trigo duro. El arroz es el grano con mayor consumo mundial aunque al ser algunos de los mayores productores mundiales deficitarios (China, Filipinas, Indonesia) el comercio mundial es inferior al de otros cereales. Los orígenes del arroz comercializado por Ebro varían según el tipo de grano y la calidad/abundancia de las cosechas. Se pueden distinguir tres grandes fuentes de abastecimiento relacionadas con distintas variedades de arroz: Estados Unidos, Sur de Europa y Sudeste Asiático. La pasta se produce a partir de una variedad de trigo con alto contenido en proteína denominada trigo duro. El trigo duro tiene una distribución geográfica y un mercado mucho más reducido que otras variedades utilizadas mayoritariamente para la producción de harinas. Las principales fuentes de suministro de Ebro se encuentran en el norte de Estados Unidos y Canadá y el Sur de Europa (Francia, España e Italia).

GRUPO EBRO FOODS

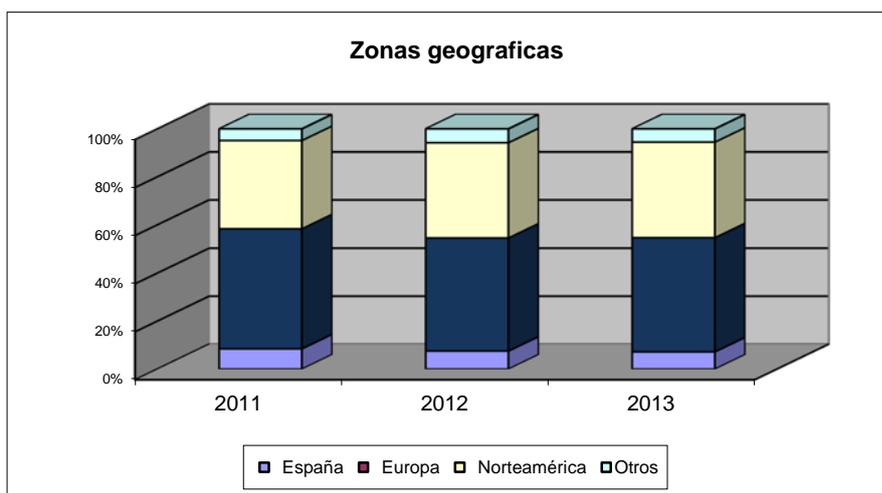
INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2013 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

Las compras se realizan a agricultores, cooperativas o empresas de molinería que proporcionan la materia prima básica para el proceso productivo, realizándose en las instalaciones fabriles del Grupo Ebro la molienda y/o transformación necesaria. Los procesos son diferentes dependiendo de la finalidad última del producto; desde la limpieza, molienda, pulimentado y extrusión básico hasta procesos complejos de precocción, cocinado y congelación.

En la Nota 6 de las Cuentas Anuales Consolidadas, Información financiera por segmentos, se hace un repaso sobre las principales actividades, marcas y participación en el mercado por áreas de actividad.

La estrategia del Grupo se dirige a proporcionar soluciones de alimentación saludables a los consumidores que permitan la diferenciación de sus marcas basándose en la innovación y desarrollo de nuevos formatos y productos. Las líneas maestras se reflejan en los distintos Planes de duración trianual:

- Baja exposición al riesgo. La estructura del Grupo le otorga una fuente de ingresos equilibrada geográficamente. El detalle de las ventas por zonas geográficas es el siguiente:



Los segmentos de actividad en los que el Grupo realiza su actividad no tienen un fuerte carácter cíclico aunque los productos frescos y de mayor valor añadido, que al mismo tiempo son el principal vector de crecimiento, son los que están más vinculados a la evolución de los patrones de consumo.

Adicionalmente, una situación de bajo apalancamiento financiero y un cash flow recurrente permite crecer sin exposición a las tormentas financieras.

- Diferenciación e innovación. El Grupo Ebro Foods apuesta por la inversión en el producto desde dos vertientes; una fuerte innovación y desarrollo (I+D+i) y una apuesta por marcas líderes en su segmento de actividad.
- Crecimiento y consolidación de sinergias. Ebro Foods es un Grupo especialista en alimentación con una fuerte implantación en Norteamérica y Europa y una creciente presencia en mercados de origen de materias primas. El crecimiento se centra en países que los equipos gestores conocen bien y en donde es posible compartir recursos y desarrollar sinergias. La estrategia de crecimiento incide en estas pautas, productos de valor añadido en países de elevado consumo y búsqueda de posibilidades en países en desarrollo con elevado potencial de crecimiento.

2. EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS

Entorno

La recesión en la eurozona, poco a poco, queda atrás. Tras seis trimestres consecutivos de contracción, el crecimiento del PIB volvió a territorio positivo en 2º trimestre de 2013 con una variación del 0,3% intertrimestral. Los índices de confianza de los consumidores y de producción industrial han acabado el año de forma positiva y aunque el crecimiento todavía es débil, en algunos casos todavía no ha alcanzado a la llamada economía real (empleo y renta disponible) y existen divergencias en la capacidad de crecimiento de los distintos países, el clima es positivo.

La situación en Estados Unidos también es favorable con una clara mejora de los datos económicos (+1,9 % PIB anual), incluido el empleo, los valores de confianza y la venta de viviendas pero, sin embargo, los ingresos por hogar medio han caído y el número de hogares que reciben cupones de comida ha aumentado reflejando desequilibrios en la recuperación que sólo a final de año parecen ceder.

Pese a las mejoras detectadas, los años de incertidumbre y las elevadas tasas de desempleo que todavía se registran en muchos países desarrollados han dejado su peaje en forma cambios en los patrones de los consumidores. En general el consumidor ha adaptado sus hábitos de compra: compra menos, compra más barato y ha modificado sus preferencias hacia marcas blancas de calidad o productos con marca pero a buen precio. Al mismo tiempo aparecen nuevas opciones frente a la distribución tradicional como la compra por internet (super "on line") y aumenta la búsqueda de productos frescos que permitan una sensación placentera pero sin aumentar el gasto por familia.

Los mercados de grano tuvieron un punto de inflexión a partir del mes de julio. El anuncio de una cosecha de maíz excedentaria y una buena cosecha de trigo tierno empujó a la baja los precios hasta final de año. El trigo duro que tiene un mercado singularmente estrecho acompañó esta tendencia con un buen nivel de cosecha y existencias en Canadá que es el origen de aproximadamente un 60% del comercio mundial de este cereal. Con el resto de orígenes en una posición estable el precio descendió en Europa desde niveles de 300 €/TM a 250 €/TM a final de año.

Respecto al arroz, los precios se mantuvieron a la baja con cosechas mundiales record y un stock mundial abundante pendiente de los nuevos intentos de Tailandia para rebajar sus niveles de stock gubernamentales. En este escenario global hay algunas excepciones especialmente relevantes para el Grupo Ebro: la sequía que asola Texas, cierta tensión en los precios internos de Estados Unidos, los precios del Basmati y la escasez de arroz a precio competitivo con origen España han supuesto los mayores retos en el ejercicio.

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2013 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)**Resultados del Grupo**

El **Resultado Neto en Gestión Continuada** se reduce un 12,1% por la menor contribución de resultados no recurrentes positivos ya que el año pasado se materializó el beneficio de la venta de la marca Nomen e importantes reversiones por exceso de provisiones para los litigios de los antiguos negocios azucarero y lácteo.

La cifra de ventas disminuye un 1,2% año sobre año debido a la disminución de los precios de aprovisionamiento trasladado a los clientes y la evolución del tipo de cambio en las sociedades nominadas en dólares que absorbe la evolución positiva de los volúmenes.

La **generación de recursos, EBITDA**, retrocede un 5,6% respecto al ejercicio anterior. La disminución se produce íntegramente en el Área Arroz debido a problemas en el abastecimiento de determinados orígenes de arroz que han elevado el precio y estrechado el margen sin posibilidad de repercutirlo a corto plazo. Adicionalmente, el impacto del tipo de cambio sobre 2012 es negativo en 5,1 millones de euros.

A continuación se presentan las magnitudes más significativas del Grupo:

DATOS CONSOLIDADOS (Miles de €)	2011	2012	2012/2011	2013	2013/2012	TAMI 2013-2011
Venta Neta	1.736.686	1.981.130	14,1%	1.956.647	-1,2%	6,1%
EBITDA	273.642	299.226	9,3%	282.392	-5,6%	1,6%
	<i>% sobre Venta neta</i>	<i>15,8%</i>	<i>15,1%</i>	<i>14,4%</i>		
EBIT	226.914	244.319	7,7%	226.356	-7,4%	-0,1%
	<i>% sobre Venta neta</i>	<i>13,1%</i>	<i>12,3%</i>	<i>11,6%</i>		
Beneficio Antes Impuestos	233.829	250.438	7,1%	210.646	-15,9%	-5,1%
	<i>% sobre Venta neta</i>	<i>13,5%</i>	<i>12,6%</i>	<i>10,8%</i>		
Impuestos	(72.163)	(89.464)	-24,0%	(69.157)	22,7%	-2,1%
	<i>% sobre Venta neta</i>	<i>-4,2%</i>	<i>-4,5%</i>	<i>-3,5%</i>		
Resultado consol. ejercicio (Gestión continuada)	161.666	160.974	-0,4%	141.489	-12,1%	-6,4%
	<i>% sobre Venta neta</i>	<i>9,3%</i>	<i>8,1%</i>	<i>7,2%</i>		
Resultado neto de operaciones discontinuadas	(10.023)	(2.523)	-74,8%	(7.507)	197,5%	-13,5%
	<i>% sobre Venta neta</i>	<i>-0,6%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>-0,4%</i>		
Resultado Neto	151.542	158.592	4,7%	132.759	-16,3%	-6,4%
	<i>% sobre Venta neta</i>	<i>8,7%</i>	<i>8,0%</i>	<i>6,8%</i>		
Circulante medio	315.694	402.403	-27,5%	420.517	-4,5%	
Capital empleado	1.007.686	1.212.424	-20,3%	1.286.515	-6,1%	
ROCE (1)	22,2	20,0		17,7		
Capex (2)	66.596	52.930	-20,5%	61.308	15,8%	
Plantilla media	4.743	4.741	0,0%	4.665	-1,6%	
	31.12.11	31.12.12	2012/2011	31.12.13	2013/2012	
Recursos Propios	1.587.298	1.692.209	6,6%	1.705.757	0,8%	
Deuda Neta	390.073	244.804	-37,2%	338.291	38,2%	
Deuda Neta Media	139.157	294.114	111,4%	260.820	-11,3%	
Apalancamiento (3)	8,8%	17,4%		15,3%		
Activos Totales	2.710.608	2.731.812		2.772.680		

(1) ROCE = (Resultado de Explotación TAM últimos 12 meses / (Activos Intangibles - Propiedades, plantas y equipos - Circulante)

(2) Capex como salida de caja de inversión

(3) Cociente entre Deuda financiera Neta Media con coste entre los Recursos Propios (sin incluir minoritarios)

La rentabilidad medida con el ratio EBITDA/Ventas desciende ligeramente al 14,4% debido básicamente a la menor rentabilidad del negocio arroz y al esfuerzo de aumentar la inversión publicitaria para consolidar las mejoras de volumen mencionadas.

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2013 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

Esta menor rentabilidad se localiza en los arroces basmati que sufrieron una espiral de precios y en los que se produjeron incumplimientos en contratos de suministro y los problemas de suministro mencionados con anterioridad y que se desarrollan en la sección dedicada al Área Arroz.

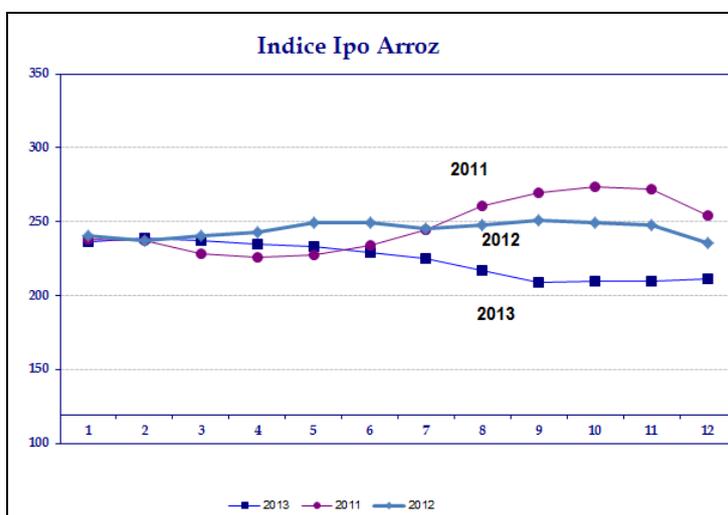
El **ROCE** retrocede hasta el 17,7%. Al estrechamiento de márgenes del arroz se une el incremento del circulante medio necesario para hacer frente a las dificultades de aprovisionamiento que han impedido recoger las bajadas en el coste de suministro y a la incorporación de Ebro India que en los últimos meses está realizando acopio de la nueva cosecha pero todavía no contribuye al resultado del año.

Los Resultados de Operaciones Discontinuas reflejan el resultado neto procedente de la venta de negocios y los de sus operaciones hasta la fecha efectiva de venta. En este caso el resultado de los tres años corresponde a la actividad de pasta en Alemania y el resultado de la venta tal y como se detalla en la Nota 7 de las cuentas anuales consolidadas.

Area Arroz

NEGOCIO ARROZ (Miles de €)	2011	2012	2012/2011	2013	2013/2012	TAMI 2013-2011
Venta Neta	920.752	1.105.738	20,1%	1.090.459	-1,4%	8,8%
EBITDA	135.953	161.035	18,4%	137.627	-14,5%	0,6%
<i>% sobre Venta neta</i>	14,8%	14,6%		12,6%		
EBIT	113.698	133.927	17,8%	110.156	-17,7%	-1,6%
<i>% sobre Venta neta</i>	12,3%	12,1%		10,1%		
Circulante medio	231.686	298.822	-29,0%	329.938	-10,4%	
Capital empleado	582.158	729.320	-25,3%	751.292	-3,0%	
ROCE	18,8	18,3		14,8		
Capex	26.950	19.105	-29,1%	21.186	10,9%	

Tal y como se indica en los comentarios sobre el entorno, la tendencia general del mercado fue de reducción de precios con una producción mundial en records históricos y un nivel de stock también en la parte alta del registro histórico. El gobierno Tailandés mantiene el programa de subsidios y, pese a nuevos intentos por poner en el mercado las existencias en su poder mediante acuerdos bilaterales, se estima que puede disponer de unas 16 millones de toneladas de arroz blanco equivalente que dan soporte al mercado mundial.



INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2013 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

Sin embargo se han producido distorsiones en el suministro de algunos orígenes que han tenido un impacto significativo en los resultados de este Área. En concreto los precios en Estados Unidos han seguido un comportamiento al alza propiciado por la sequía en la zona productora de Texas y una cosecha inferior a la de los últimos años (un registro similar a la campaña 2003/04).

Precios campaña EEUU (fuente: USDA)

\$/cwt	13/14	12/13	11/12
Precio medio	15,62	14,9	14,5
Grano largo	15,34	14,4	13,4
Grano medio	16,76	16,7	16,5

Agosto-Julio

Asimismo, los precios del basmati (variedad aromática con denominación restringida a determinadas zonas de la India y Pakistán) experimentaron un alza muy significativa a partir de diciembre de 2012 que llevó el precio de las variedades tradicionales desde el entorno de 1.200 \$/TM FOB blanco equivalente a 2.000 \$/TM al cierre del año.

Las ventas aumentaron vía volumen y precio pero el impacto del tipo de cambio sobre las ventas realizadas en dólares compensó el incremento. La mejora en volúmenes fue especialmente relevante en Estados Unidos donde las ventas de productos listos para servir (RTS) y de la marca Abu Bint, que se distribuye en Oriente Medio, aumentaron un 13% sobre el año anterior.

El Ebitda disminuye un 14,5% interanual. Pese a la positiva evolución de las ventas sin considerar el impacto del tipo de cambio hay ciertos componentes externos que han originado esta reducción de la rentabilidad:

- a) La sequía en Texas y el diferencial de precios del arroz largo americano frente a otros orígenes.
 - o La planta de ARI en Freeport se abastece de arroz de la zona y a causa de las sequías ha tenido que aprovisionarse en un porcentaje elevado en otros estados lo que supone un mayor coste. ARI realiza ventas de marca blanca e industrial para maximizar la capacidad instalada, un negocio altamente competitivo donde el coste del aprovisionamiento es fundamental.
 - o El diferencial de precios frente a otros orígenes ha reducido las exportaciones desviando parte del producto de las grandes cooperativas hacia el mercado interior con un impacto directo en la rentabilidad de los negocios menos marquistas y el Food Service.
- b) La importante entrada de arroz de origen dudoso en Marruecos ha imposibilitado que las marcas del Grupo fuesen competitivas y ha provocado un deterioro de la rentabilidad de la filial marroquí.
- c) El incumplimiento de los precios acordados con productores de arroz basmati ha obligado al Grupo a negociar los precios al alza sin que se pudiera repercutir íntegramente en los clientes. La compra en febrero de una fábrica ubicada en una de las mejores zonas productoras de basmati del país, garantizará el suministro y una mejor planificación de precios de este producto.

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2013 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

- d) La escasez de arroz de origen español a precios competitivos ha supuesto reducir esta fuente de suministro y, por tanto, la actividad industrial del Grupo en la zona con una menor absorción de costes fijos que ha impactado en la rentabilidad.

Pese a los problemas comentados se aumentó la inversión publicitaria en 1,6 millones de euros (3 millones más que en 2011) y se mantuvo el esfuerzo en innovación con nuevas variedades de arroz listo para servir en Estados Unidos (frito, arroz con judías negras) y el impulso de la categoría Brillante (Mix and go, Brillante sabroz, Brillante sartén) y placer (SOS para). Por último, el efecto de tipo de cambio sobre el Ebitda generado en dólares se ha cuantificado en un menor margen de 3,2 millones de euros.

El ROCE del Área disminuye significativamente por el doble efecto de una menor rentabilidad y un incremento del circulante derivado de la necesidad de acumular inventario ante las fluctuaciones de precios descritas, el proceso de concentración industrial del norte de Europa que se describe más adelante y las compras de campaña realizadas en la India para atender la nueva planta que todavía no genera recursos.

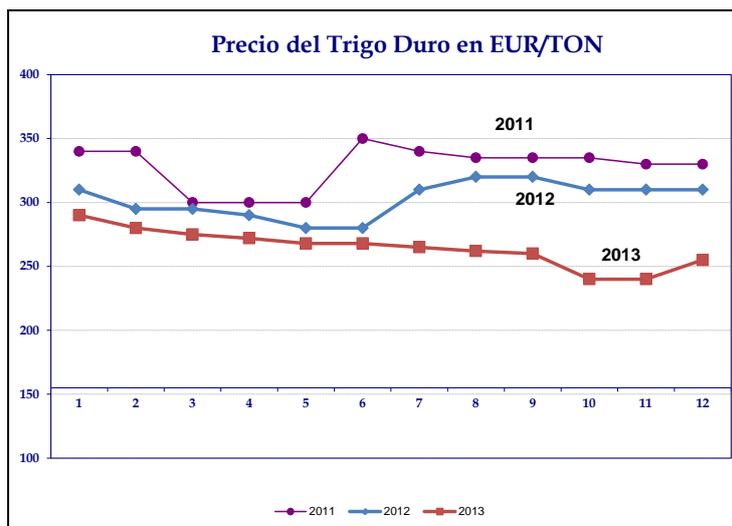
Las principales inversiones acometidas en el Área corresponden equipos para mejorar la productividad de la planta de vaporizado de Carlisle (2,7 millones de dólares), las realizadas para el proyecto de ingredientes en Holanda (2,8 millones de euros) y la ampliación de capacidad de productos congelados con nuevos formatos individualizados (2,5 millones de euros). Las dos últimas, unidas al acuerdo para adquirir el negocio de arroz y pasta congelada Keck spezializaten, GmbH. en Alemania, forman parte de la estrategia de innovación como palanca de valor del negocio en los próximos años.

Durante el presente ejercicio se puso en marcha el proceso de concentración industrial en el norte de Europa. En el primer trimestre se comenzó el desmantelamiento de la planta de Hamburgo cuya producción se fue trasladando a Amberes progresivamente. El proceso ha sido complejo incurriéndose en algunos costes suplementarios (duplicidad, externalización de procesos y aumento del stock de seguridad) necesarios para mantener la cadena de suministro y atender a los clientes pero culminó con éxito con la venta de las instalaciones por un precio de 3.150 miles de euros.

Área Pasta

NEGOCIO PASTA (Miles de €)	2011	2012	2012/2011	2013	2013/2012	TAMI 2013-2011
Venta Neta	860.872	920.693	6,9%	915.120	-0,6%	3,1%
EBITDA	144.993	145.246	0,2%	152.955	5,3%	2,7%
	<i>% sobre Venta neta</i>	<i>16,8%</i>	<i>15,8%</i>	<i>16,7%</i>		
EBIT	121.956	118.884	-2,5%	125.725	5,8%	1,5%
	<i>% sobre Venta neta</i>	<i>14,2%</i>	<i>12,9%</i>	<i>13,7%</i>		
Circulante medio	69.173	90.115	-30,3%	76.369	15,3%	
Capital empleado	456.917	520.948	-14,0%	508.429	2,4%	
ROCE	26,7	22,4		25,7		
Capex	37.093	33.040	-10,9%	38.720	17,2%	

Pese a una disminución de la cosecha francesa de trigo duro, un retorno a la normalidad de la cosecha española ha dejado la producción europea 2013/2014 en un nivel similar a la anterior. Esta situación unida a las buenas perspectivas en Estados Unidos y Canadá (dominador mundial del mercado de exportaciones) y a la buena campaña de otros cereales condujo a la progresiva bajada de precios y un recorte significativo a partir de verano.



Las cifras presentadas recogen la desinversión en el negocio de pasta en Alemania que figura como actividad discontinuada en la cuenta de resultados. Pese a que el negocio había entrado en resultados positivos después de cinco años de reestructuración industrial y comercial, la especial dificultad del mercado (fragmentación de marcas y competidores, cercanía al excedentario mercado italiano) dificultaba la posibilidad de crecer y mejorar su contribución por lo que se ha optado por la venta del negocio por 21,3 millones de euros.

La crisis afecta el mercado empujando a los distribuidores a pelear por el consumidor en precios lo que ha supuesto una pérdida del liderazgo en precio del Hard Discount víctima de una rebaja de márgenes en la distribución tradicional. Se observa una polarización en el consumo con incrementos en los segmentos de bajo precio y productos de gama más alta que proporcionan placer al consumidor.

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2013 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

En este contexto las ventas permanecen estables pero con importantes diferencias entre los mayores mercados del Grupo:

- ✓ Por un lado el mercado francés de pasta seca y fresca creció en volumen (+2,4% y 2,3% respectivamente), con incremento en los volúmenes de las marcas Panzani (+1,4% en volumen de pasta seca) y Lustucru Frais (+7% en volumen en productos frescos) pese a la feroz competencia en precios (descuentos y promociones en un porcentaje de las ventas creciente) que dañó considerablemente el mercado. El reconocimiento de la marca y la innovación han permitido superar la caída de precios especialmente en productos de menor valor añadido. La entrada en la categoría de productos con base en la patata y sus derivados (cubos, noisettes, patatas fritas y tortillas) marcha por buen camino con crecimientos de más del 100% sobre las ventas del año anterior.
- ✓ En Estados Unidos el cambio de la política comercial anunciada el año anterior ha permitido recuperar cuota en un mercado estancado y donde, excepto Barilla, el resto de competidores pierden posiciones. La clara mejora en volúmenes se compensa por un descenso de los precios de referencia y el efecto de tipo de cambio.

El Ebitda aumenta un 5,3 % pese a la contribución negativa del dólar cifrada en 2,5 millones de euros y un incremento de la inversión publicitaria de 3,5 millones. La base del crecimiento ha sido la mejora de volúmenes que ha compensado la reducción de precios.

Los recortes en el coste de suministro del trigo duro ha tenido mayor influencia en Estados Unidos mientras que en Europa episodios como la “crisis de la carne de caballo” (que ha obligado a comprar carnes certificadas de mayor precio para revalidar la confianza de los consumidores) o la crisis del arroz basmati (Francia donde el arroz se integra con la actividad pasta) han compensado este efecto.

En diciembre se ha realizado la adquisición del negocio de pasta fresca y salsas frescas de Olivieri Foods por 82.832 miles de euros. Oliveri es la marca líder de pasta fresca y salsas en Canadá y también está presente en Estados Unidos. Con esta adquisición el Grupo Ebro entrará en el segmento canadiense de pasta fresca y salsa a través de su marca líder, lo que permitirá consolidar nuestra posición como número uno en todas las categorías en las que operamos y ampliar el vector de crecimiento de productos frescos.

El CAPEX se concentra en las instalaciones para mejorar la capacidad y productividad de productos frescos (14 millones) donde se está completando el montaje de una nueva fábrica en Communay (alrededores de Lyon), la actualización de líneas de empaquetado en La Montre (2,4 millones) e inversiones para mejorar la productividad de las actividades de molienda y producción de pasta (8,4 millones).

Cuestiones relativas al personal y medioambiente

El objetivo principal del Grupo en el ámbito laboral es disponer de un marco de relaciones laborales adecuado, haciendo sentir a sus empleados parte integrante de la organización, favoreciendo su desarrollo profesional, promoviendo la igualdad de oportunidades y la no discriminación y estableciendo, en definitiva un clima de paz social.

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2013 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

Cada una de las sociedades del Grupo se rige por la legislación laboral del país en el que desarrolla su actividad. Además, las filiales más importantes tienen formuladas políticas propias de Recursos Humanos que regulan las relaciones entre los empleados y la sociedad. Por encima de ellas y sin perjuicio de lo dispuesto en los convenios colectivos de las distintas empresas que componen el Grupo Ebro Foods, existe un Código de Conducta Corporativo (COC) que garantiza no sólo el comportamiento ético y responsable de los profesionales de todas las sociedades de Ebro Foods en el desarrollo de su actividad sino que también sirve de referencia para definir los objetivos de la política y garantías de empleo, la seguridad y salud en el trabajo, la formación y los principios para garantizar la no discriminación y la diversidad e igualdad de oportunidades en el acceso al empleo.

En la Nota 8 de las cuentas anuales consolidadas se da información adicional sobre el personal.

Respecto a las políticas de sostenibilidad Ebro Foods asume como un principio básico de gestión la implementación en sus sociedades de las herramientas y medidas necesarias para alcanzar el máximo nivel de equilibrio entre el desarrollo de su actividad y la protección del medio ambiente. Ver Nota 29 de las cuentas anuales consolidadas y el Informe de Sostenibilidad Anual del Grupo Ebro.

3. LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

La operativa financiera del Grupo persigue una estructura financiera que permita el mantenimiento de ratios crediticios estables y flexibilidad en la operativa a corto y largo plazo.

La estructura se basa en préstamos a largo plazo que financian las principales inversiones y que generalmente se nominan en la misma moneda de la inversión de forma que se obtenga una cobertura natural del riesgo de tipo de cambio. El resto de la financiación se realiza a corto plazo mediante pólizas de crédito y cubre las necesidades de capital circulante de naturaleza variable. Ambas variables se vinculan a los planes de crecimiento a corto y largo plazo que se plasman en los presupuestos anuales, sus revisiones y en el Plan Estratégico del Grupo.

El detalle de los pasivos financieros y los requisitos de capital incluidos en determinados contratos de préstamo a largo plazo se presenta en la Nota 22 de las cuentas anuales consolidadas.

Inversión

Crecimiento mediante la adquisición de activos o negocios.

Las principales inversiones realizadas en este ejercicio han sido la adquisición del negocio de pasta y salsa fresca en Canadá con la marca Olivieri, la adquisición del 25% del Grupo Scotti, la adquisición de una planta de producción de arroz en India a Olam International, y la incorporación al Grupo Ebro de un negocio de producción y comercialización en la zona norte de Europa de productos congelados (arroz y pasta, principalmente). Ver Nota 5 de las cuentas anuales consolidadas.

El total de estas inversiones asciende a 116 millones de euros más el circulante asociado, que en el caso de la India es significativo. La financiación se ha realizado mediante recursos propios y la obtención de un nuevo préstamo a largo plazo de 100 millones de dólares.

GRUPO EBRO FOODS

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2013 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

Asimismo, se realizó la desinversión del negocio de pasta en Alemania por no encajar en la estrategia global del Grupo.

Crecimiento interno.

Crecimiento e innovación se apoyan en una estrategia de inversiones que supone la práctica renovación de la capacidad productiva en los segmentos de arroz instantáneo y pasta fresca. El CAPEX (caja empleada) de los últimos tres años asciende a:

Año	Importe (Miles €)
2011	66.596
2012	52.930
2013	61.308

En 2013 las mayores inversiones en innovación residen en el Plan Pasta Fresca concentrado en los alrededores de Lyon y que tiene como objetivo aumentar la capacidad en este tipo de productos como los ñoquis para hacer en sartén o la nueva línea de platos de patata. En el Área arroz las mayores inversiones se concentran en el proyecto de Ingredientes con base arroz y la ampliación de capacidad de productos congelados.

Posición financiera

La posición de la deuda sigue siendo especialmente satisfactoria.

DEUDA NETA (Miles €)	CONSOLIDADO				
	2011	2012	2012/2011	2013	2013/2012
Recursos Propios	1.587.298	1.692.209	6,6%	1.705.757	0,8%
Deuda Neta	390.073	244.804	-37,2%	338.291	38,2%
Deuda Neta Media	139.157	294.114	111,4%	260.820	-11,3%
Apalancamiento	24,6%	14,5%	-41,1%	19,8%	37,1%
Apalancamiento DM (1)	8,8%	17,4%	98,3%	15,3%	-12,0%
EBITDA	273.642	299.226	9,3%	282.392	-5,6%
Cobertura	1,43	0,82		1,20	

(1) Cociente entre Deuda financiera Neta Media con coste entre los Recursos Propios (sin incluir minoritarios)

Los ratios de cobertura son excelentes otorgando gran capacidad de inversión y crecimiento orgánico o inorgánico. Las variaciones en el nivel de endeudamiento corresponden con la siguiente tabla de generación libre de caja:

Miles de euros	CONSOLIDADO				
	2011	2012	2011/2010	2013	2012/2011
Efectivo por actividades de operación	58.496	220.734	277,3%	161.118	-27,0%
Efectivo por actividades de inversión	(253.662)	(37.029)	-85,4%	(163.961)	342,8%
Efectivo por operaciones con acciones	(177.232)	(44.296)	-75,0%	(92.319)	108,4%
Flujo libre de caja	(372.398)	139.409		(95.162)	

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2013 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

En 2011 la subida de las materias primas supuso un gran consumo de caja operativa que se materializó en el incremento experimentado por el circulante. En 2013, pese al descenso general de precios de las materias primas, el circulante asociado a la nueva planta en la India y la necesidad de cubrir los posibles riesgos de algunas procedencias de arroz han hecho que su contribución frente a 2012 sea negativa. Las grandes variaciones en las otras líneas corresponden a la venta o compra de negocios (inversión) y la entrega de dividendos u operaciones con acciones propias (financiación).

4. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO E INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Grupo Ebro Foods, influido por el marco conceptual del Informe “Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission” (COSO) sobre control interno, tiene establecidos unos sistemas de identificación, valoración, gestión e información del riesgo.

En 2011 el Grupo formalizó un mapa de riesgos cuya gestión se realiza mediante una herramienta informática llamada GIRO. El mapa de riesgos establece una matriz de riesgos para todo el Grupo y por sociedad individual, estableciendo las probabilidades de ocurrencia de los mismos, su impacto y los protocolos de actuación para mitigar dichos riesgos. Cada ejercicio se realiza una revisión de los principales riesgos los procesos asociados y los mecanismos de control.

En el Apartado E del Informe de Gobierno Corporativo se hace una descripción detallada de los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo Ebro Foods, de los sistemas de control y de la gestión que se realiza para mitigarlos.

Gestión del riesgo financiero e instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros del Grupo comprenden préstamos bancarios, descubiertos bancarios, instrumentos representativos de capital, efectivo y depósitos a corto plazo. Además, el Grupo tiene otros activos y pasivos financieros tales como cuentas a cobrar y cuentas a pagar por operaciones del tráfico.

De estos instrumentos financieros se derivan riesgos de mercado por variaciones en los tipos de interés, de cambio o en “el fair value” de determinados instrumentos financieros; riesgo de liquidez y riesgo de crédito.

El Consejo de Administración a través de los órganos consultivos y de decisión establecidos en su reglamento de funcionamiento revisa y establece las políticas de gestión de cada uno de estos riesgos.

Una descripción de estos riesgos y de las medidas adoptadas para reducirlos se realiza en la Nota 28 de las cuentas anuales consolidadas.

5. HECHOS POSTERIORES

Desde el cierre del ejercicio 2013 hasta la formulación de este informe de gestión consolidado se ha producido la venta de 57.475.572 acciones de Deoleo Corporación, S.A. (ver Nota 12.1 de las cuentas anuales consolidadas).

Con posterioridad al cierre y hasta la formulación de estas cuentas anuales no se han producido otros hechos posteriores significativos.

6. EVOLUCION PREVISIBLE DEL GRUPO

Parece que 2014 debe ser el año de la recuperación del crecimiento en la mayoría de países desarrollados donde se observe un despegue del consumo de los hogares. La recuperación económica en estados Unidos parece sólida con cifras de empleo y encuestas de consumo (Gallup) y confianza del consumidor (Nielsen) que avalan esta sensación. En la Unión Europea las señales son más débiles y con distintas velocidades pero en general muestran una recuperación de la confianza del consumidor.

Las expectativas en los mercados de arroz y trigo se mantienen estables salvo determinadas variedades de arroz como el basmati, y arroces de procedencia italia que están tensionando el mercado. Se esperan precios bajos en origen de los países incluidos en el programa Everything But Arms (EBA) y Tailandia (donde la situación cada día se complica más para mantener el actual programa de ayuda a los agricultores) que disminuirán la competitividad de los arroces españoles. Estados Unidos mantiene el diferencial de precios con el mercado de origen asiático, no se esperan cambios sustanciales en la producción de Texas.

✓ **Negocio arroz**

Las expectativas en Estados Unidos son de una importante presión de la competencia en tanto se mantenga el diferencial de precios con otros orígenes y las dificultades de exportar.

Los planes del Grupo pasan por mantener volúmenes con un aumento del marketing directo y una apuesta decidida por la calidad y la innovación (Minute Multigrain Medley, Success Basmati y nuevas mezclas de arroz con judías en formato RTS y mixes) como palanca para fidelizar al consumidor.

En la planta de Freeport (Texas) los trabajos se centrarán en aumentar la productividad para competir con productores de Arkansas y Luisiana pese a que el suministro de arroces locales tiene un sobre coste de aproximadamente un 7%.

En Europa y el resto de países la innovación también es la principal palanca de valor. Renovación de formatos que no olvidan al cliente tradicional (SOS), consolidar un éxito como Brillante Sabroz y ampliar la distribución de los productos para sartén y micondas (mix&go) son los principales objetivos en 2014.

Desde el punto de vista operativo la plena integración de la operativa del norte de Europa, una estrategia integrada en la gama de congelados y la vuelta a la normalidad del mercado Marroquí, deben ser contribuciones positivas al resultado. Peores expectativas tienen la producción de vaporizado en España por la situación de los mercados internacionales.

Por otra parte, la nueva planta de procesamiento de arroz en la India ya se encuentra operativa como punto de abastecimiento de arroz basmati para el Grupo con lo que se minora el riesgo sobre esta variedad de arroz e incluso se obtiene un punto de suministro adicional sobre otras variedades locales no aromáticas.

✓ **Negocio Pasta**

El cambio de estrategia puesto en marcha durante el año 2013 en Estados Unidos por New World Pasta ha dado sus frutos en forma de cambio de tendencia en el mercado de pasta seca. Sobre esta estrategia se articula la ampliación de la gama de productos y la entrada en categorías próximas.

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2013 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

Se debe consolidar la gama de productos Gluten free (mezcla multigrano de arroz, maíz y quínoa en una gama de productos), bajos en calorías y pasta seca lista para hornear, expandiendo su presencia en los lineales.

Durante 2013 se inició la andadura en el mercado de salsas que es fundamental en la estrategia “meal solutions”. La adquisición de la marca Oliveri debe ser el espaldarazo a este movimiento. Olivieri, marca líder en pasta fresca y salsas en el mercado canadiense y con presencia en Estados Unidos debe ser clave en el futuro desarrollo de toda esta categoría con el apoyo en I+D+i de la división europea.

En Europa se mantiene la apuesta por la innovación. Los productos frescos son el eje del crecimiento y a lo largo del año se completará la instalación de las primeras líneas de la nueva fábrica de pasta fresca de Lyon que será básica en esta estrategia.

El desarrollo de toda la categoría de patata y sus derivados (fritas, cubos, tortillas...), los productos para sartén fáciles de cocinar y las nuevas salsas deben impulsar los volúmenes y defender los márgenes en unos mercados con competidores centrados en crecer vía promoción.

Para alcanzar los objetivos de este negocio además de la innovación la estrategia pasa por aumentar la productividad haciendo las actividades de molinería y producción de pasta seca más eficientes por lo que se han acometido inversiones relevantes en los últimos tres años.

7. ACTIVIDAD DE I+D+i

El Grupo Ebro Foods siempre ha sido precursor de las nuevas tendencias de consumo y un referente internacional en la investigación y el desarrollo de productos aplicados al sector de la alimentación. Consciente de que la I+D+i es una herramienta esencial para el desarrollo de su estrategia de calidad y diferenciación, el Grupo ha continuado manteniendo durante el ejercicio 2013 una firme apuesta por la misma.

El total de la inversión realizada durante el ejercicio asciende a 4,0 millones de euros distribuidos entre recursos internos (2,5 millones) y externos (1,5).

El Grupo ha construido su motor de I+D+i en torno centros de investigación en Francia, Estados Unidos y España. Estos centros y los principales proyectos realizados durante el ejercicio son:

1. El CEREC, ubicado en St. Genis Laval (Francia) e integrado por 8 trabajadores, está orientado al desarrollo de la división pasta en su gama de pasta fresca, patata, platos cocinados frescos y salsas. Durante el año 2013 su actividad se centró en la renovación de la gama de salsas de tomate, ampliar la gama de salsas “bolo balls”, el desarrollo de nuevos formatos para salsas (PET), desarrollo de nuevos procesos de co-extrusión y pasta precocinada y ampliar la categoría de productos de patata.
2. CRECERPAL, ubicado en Marsella con 8 trabajadores en el laboratorio de materia prima y análisis, focaliza sus investigaciones en el desarrollo de la categoría de trigo duro, pasta seca, cuscús y nuevas tecnologías de transformación alimentaria aplicadas a las cereales. En este año han trabajado especialmente en ampliar la gama de productos con base en trigo duro hacia nuevas harinas y rebozados, panadería y bollería, nuevas recetas de arroces para hacer en sartén y añadir la polenta a la gama de productos tipo cous cous.

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2013 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

3. Estados Unidos, con cuatro empleados que se dedican a desarrollo de nuevos productos, procesos y tecnologías o la adaptación de las mismas para las divisiones de arroz y pasta en Estados Unidos. Sus trabajos se han centrado en completar el desarrollo previo a la comercialización de productos sin gluten, el lanzamiento y bajos en calorías, la renovación de la gama Healthy Harvest para que tenga una base 100% natural, mejoras en la formulación de Smart Taste, proyecto de mezclas de arroz con judías y multigrano y la puesta a punto de nuevas variedades de grano para las líneas RTS.
4. Centros asociados al grupo Herba en Moncada (Valencia) y la planta de San José de la Rinconada, con 15 trabajadores dedicados al desarrollo de productos y tecnologías nuevas y/o mejoradas y a la asistencia técnica en las áreas de tecnología del arroz y sus derivados para la restauración moderna: fast-food y catering. El proyecto más importante que se está desarrollando consiste en el desarrollo de una línea de harinas funcionales e ingredientes con base arroz, cereales y legumbres que sea el germen de toda una nueva línea de negocio.

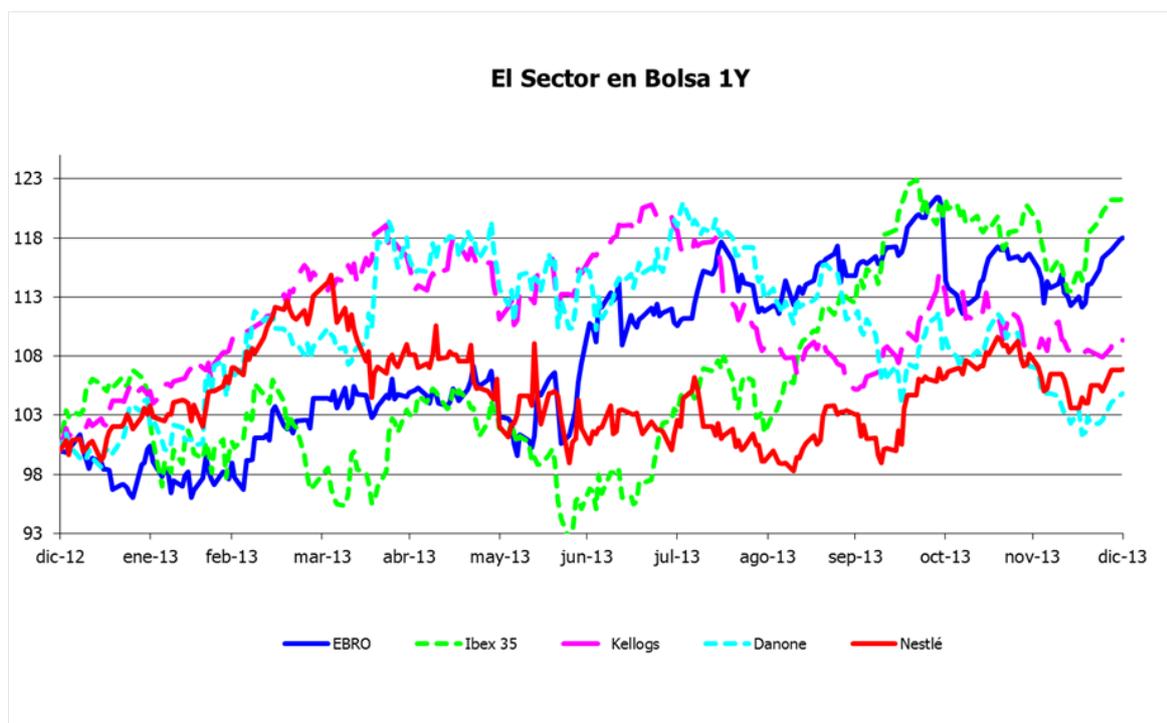
8. OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

Durante 2013, la Sociedad ha podido efectuar compras y ventas de acciones propias al amparo de las autorizaciones concedidas por las Juntas Generales celebradas el 4 de junio de 2013 y 29 de mayo de 2012, habiéndose notificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de acuerdo con la normativa en vigor. En 2013 se han efectuado compras de 20.784 acciones, y entrega de dichas acciones propias a empleados.

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no tenía acciones propias en autocartera.

9. OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

Evolución de la cotización



GRUPO EBRO FOODS

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2013 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

En la página web de la sociedad se pueden consultar los principales informes de analistas que siguen la compañía.

Distribución de dividendos

La Junta General de Accionistas el 4 de Junio de 2013 aprobó la entrega de un dividendo a pagar en efectivo con cargo a reservas de libre disposición de 0,60 euros por acción por un importe total de 92.319 miles de euros, que fueron pagados en enero, mayo, y septiembre de 2013 a razón de 0,16 euros por acción en cada pago, y el resto fue pagado el 10 de diciembre de 2013 con 0,12 euros por acción.