



# **CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES**

**EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

# EBRO FOODS, S.A.

## BALANCES DE SITUACIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

ACTIVO	NOTAS	31-12-14	31-12-13
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.562.737</b>	<b>1.521.482</b>
I. INMOVILIZADO INTANGIBLE	5	8.226	8.333
3. Patentes, licencias, marcas y similares		7.866	7.866
5. Aplicaciones informáticas		360	467
II. INMOVILIZADO MATERIAL	6	1.251	1.630
1. Terrenos y construcciones		503	514
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		748	1.116
III. INVERSIONES INMOBILIARIAS	7	12.020	12.081
1. Terrenos		7.276	7.276
2. Construcciones		4.744	4.805
IV. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A LARGO PLAZO	8	1.506.049	1.404.934
1. Instrumentos de patrimonio		1.505.850	1.404.737
2. Créditos a empresas	8 y 17	199	197
V. INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	9	26.253	71.412
1. Instrumentos de patrimonio		693	46.132
2. Créditos a terceros		25.413	25.133
5. Otros activos financieros		147	147
VI. ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	15	8.938	23.092
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>19.575</b>	<b>17.152</b>
III. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR	9 y 10	14.583	13.526
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		696	841
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas	17	8.872	4.311
3. Deudores varios		8	8
4. Personal		97	52
5. Activos por impuesto corriente	15	4.343	7.179
6. Otros créditos con Administraciones públicas	15	567	1.135
V. INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	9	905	1.770
2. Créditos a terceros		905	1.770
VI. PERIODIFICACIONES A CORTO PLAZO		0	21
VII. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	11	4.087	1.835
1. Tesorería		4.087	1.835
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.582.312</b>	<b>1.538.634</b>

Miles de euros

Las Notas 1 a 20 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2014.

# EBRO FOODS, S.A.

## BALANCES DE SITUACIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

PASIVO	NOTAS	31-12-14	31-12-13
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>908.397</b>	<b>955.919</b>
<b>A.1 FONDOS PROPIOS</b>	<b>12</b>	<b>908.252</b>	<b>942.352</b>
I. CAPITAL		92.319	92.319
1. Capital escriturado		92.319	92.319
II. PRIMA DE EMISIÓN		5	5
III. RESERVAS		773.474	841.686
1. Legal y estatutarias		18.464	18.464
2. Otras reservas		755.010	823.222
IV. ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS		(277)	0
VII. RESULTADO DE EJERCICIO		42.731	8.342
VIII. DIVIDENDO A CUENTA		0	0
<b>A.2 AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>		<b>145</b>	<b>13.567</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>464.945</b>	<b>513.539</b>
I. PROVISIONES A LARGO PLAZO	<b>14</b>	<b>10.681</b>	<b>2.372</b>
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		1.661	2.372
4. Otras provisiones		9.020	0
II. DEUDAS A LARGO PLAZO	<b>9</b>	<b>132.873</b>	<b>210.081</b>
2. Deudas con entidades de crédito	<b>13</b>	128.061	210.069
4. Derivados	<b>9</b>	4.800	0
5. Otros pasivos financieros		12	12
III. DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A LARGO PLAZO	<b>17</b>	<b>290.818</b>	<b>252.783</b>
IV. PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	<b>15</b>	<b>30.573</b>	<b>48.303</b>
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>208.970</b>	<b>69.176</b>
III. DEUDAS A CORTO PLAZO:	<b>9</b>	<b>196.382</b>	<b>36.372</b>
2. Deudas con entidades de crédito	<b>13</b>	191.124	36.314
5. Otros pasivos financieros		5.258	58
IV. DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A CORTO PLAZO	<b>17</b>	<b>3.884</b>	<b>23.211</b>
V. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR:	<b>9</b>	<b>8.704</b>	<b>9.593</b>
1. Proveedores		3.035	2.830
2. Proveedores empresas del grupo y asociadas		80	165
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)		3.104	3.002
5. Otras deudas con administraciones públicas	<b>15</b>	2.185	3.596
6. Anticipos de clientes		300	0
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>1.582.312</b>	<b>1.538.634</b>

Miles de euros

Las Notas 1 a 20 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2014.

# EBRO FOODS, S.A.

## CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	NOTAS	2014	2013
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS</b>		<b>61.484</b>	<b>18.314</b>
Prestaciones de servicios		5.285	5.106
Dividendos de empresas del grupo y empresas asociadas	8 y 17	56.197	13.205
Ingresos financieros de empresas del grupo	17	2	3
<b>OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>4.639</b>	<b>2.965</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		4.639	2.965
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>		<b>(10.346)</b>	<b>(9.958)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(8.337)	(8.112)
Cargas sociales		(1.092)	(1.136)
Indemnizaciones		(157)	(22)
Provisiones		(760)	(688)
<b>ÓTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(16.328)</b>	<b>(7.179)</b>
Servicios exteriores		(7.141)	(6.793)
Tributos		(378)	(382)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		0	(1)
Otros gastos de gestión corriente	14	(8.809)	(3)
<b>AMORTIZACIÓN DEL INMOVILIZADO</b>	<b>5, 6 y 7</b>	<b>(897)</b>	<b>(1.169)</b>
<b>EXCESOS DE PROVISIONES</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>3.403</b>
<b>DETERIORO Y RESULTADO POR ENAJENACIONES DEL INMOVILIZADO</b>		<b>6</b>	<b>1</b>
Deterioros y pérdidas	5	0	0
Resultados por enajenaciones y otras	5 y 7	6	1
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>38.558</b>	<b>6.377</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>919</b>	<b>1.296</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros:			
De terceros		919	1.296
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>(6.299)</b>	<b>(5.786)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	17	(3.188)	(3.169)
Por deudas con terceros		(3.111)	(2.617)
<b>VARIACIÓN DE VALOR RAZONABLE EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>		<b>(4.800)</b>	<b>0</b>
Cartera de negociación y otros	9	(4.800)	0
<b>DIFERENCIAS DE CAMBIO</b>	<b>9</b>	<b>(1.905)</b>	<b>524</b>
<b>DETERIORO Y RESULTADO POR ENAJENACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>		<b>12.707</b>	<b>523</b>
Deterioros y pérdidas	8	(1.296)	(1.512)
Resultados por enajenaciones y otras	9	14.003	2.035
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>622</b>	<b>(3.443)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>39.180</b>	<b>2.934</b>
Impuesto sobre beneficios	15	3.551	5.408
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>42.731</b>	<b>8.342</b>
<b>OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>			
Resultado del ejercicio de operaciones interrumpidas neto de impuestos		0	0
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>42.731</b>	<b>8.342</b>

Miles de euros

Las Notas 1 a 20 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

# EBRO FOODS, S.A.

## ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	NOTAS	2014	2013
<b>A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>42.731</b>	<b>8.342</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO</b>			
I. POR VALORACIÓN INSTRUMENTOS FINANCIEROS.			
1. Activos financieros disponibles para la venta.	9	(5.171)	20.398
2. Otros ingresos/gastos.			
II. POR COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO.			
III. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS.			
IV. POR GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES Y OTROS AJUSTES.			
V. EFECTO IMPOSITIVO.		1.551	(6.119)
<b>B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>		<b>(3.620)</b>	<b>14.279</b>
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
VI. POR VALORACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.			
1. Activos financieros disponibles para la venta.	9	(14.003)	(2.035)
2. Otros ingresos/gastos.			
VII. POR COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO.			
VIII. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS.			
IX. EFECTO IMPOSITIVO.		4.201	611
<b>C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>(9.802)</b>	<b>(1.424)</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)</b>		<b>29.309</b>	<b>21.197</b>

Miles de euros

Las Notas 1 a 20 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

# EBRO FOODS, S.A.

## ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	CAPITAL	PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS	ACCIONES PROPIAS	RTDOS. DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	DIVIDENDO A CUENTA	OTROS INSTRUM. DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	SUBVENC., DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	TOTAL
<b>SALDO INICIAL AL 31-12-12</b>	<b>92.319</b>	<b>5</b>	<b>930.472</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.533</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>713</b>	<b>0</b>	<b>1.027.042</b>
I. AJUSTES POR CAMBIOS DE CRITERIO											0
II. AJUSTES POR ERRORES											0
<b>SALDO AJUSTADO AL 1/1/2013</b>	<b>92.319</b>	<b>5</b>	<b>930.472</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.533</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>713</b>	<b>0</b>	<b>1.027.042</b>
I. TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS.						8.342			12.855		21.197
II. OPERACIONES CON SOCIOS O PROPIETARIOS:	0	0	(88.786)	0	0	(3.533)	0	0	(1)	0	(92.320)
Distribución de dividendos.			(92.319)								(92.319)
Operaciones con acciones propias (netas).											0
Otras operaciones con socios			3.533			(3.533)			(1)		(1)
III. OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO.											0
<b>SALDO FINAL AL 31-12-2013</b>	<b>92.319</b>	<b>5</b>	<b>841.686</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.342</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13.567</b>	<b>0</b>	<b>955.919</b>
I. AJUSTES POR CAMBIOS DE CRITERIO											0
II. AJUSTES POR ERRORES											0
<b>SALDO AJUSTADO AL 1/1/2014</b>	<b>92.319</b>	<b>5</b>	<b>841.686</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.342</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13.567</b>	<b>0</b>	<b>955.919</b>
I. TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS.						42.731			(13.422)		29.309
II. OPERACIONES CON SOCIOS O PROPIETARIOS:	0	0	(68.212)	(277)	0	(8.342)	0	0	0	0	(76.831)
Distribución de dividendos.			(76.932)								(76.932)
Operaciones con acciones propias (netas).			378	(277)							101
Otras operaciones con socios			8.342			(8.342)					0
III. OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO.											0
<b>SALDO FINAL AL 31-12-2014</b>	<b>92.319</b>	<b>5</b>	<b>773.474</b>	<b>(277)</b>	<b>0</b>	<b>42.731</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>145</b>	<b>0</b>	<b>908.397</b>

Miles de euros

Las Notas 1 a 20 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

# EBRO FOODS, S.A.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	NOTAS	2014	2013
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.		34.571	(2.802)
2. Ajustes del resultado.		39.180	2.934
a) Amortización del inmovilizado.	5, 6 y 7	(46.430)	(11.312)
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	8	897	1.169
c) Variación de provisiones (+/-)(+)	8	1.296	1.512
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).	14	9.500	688
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).	7	(6)	(1)
g) Ingresos financieros (-)	8	(14.003)	(2.035)
h) Gastos financieros (+)		(921)	(1.299)
i) Diferencias de cambio (+/-)		11.099	5.786
k) Otros ingresos y gastos (-/+).	9, 1	1.905	(524)
		(56.197)	(16.608)
3. Cambios en el capital corriente.		(10.867)	(9.135)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(6.874)	(1.502)
c) Otros activos corrientes (+/-)		886	0
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		(4.879)	(2.338)
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).		0	(5.295)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		52.688	14.711
a) Pagos de intereses (-)		(4.179)	(4.224)
b) Cobros de dividendos (+).		56.197	13.205
c) Cobros de intereses (+).		2	0
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		3.508	5.730
e) Otros pagos (cobros) (-/+)		(2.840)	0
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
6. Pagos por inversiones (-)		(16.844)	(10.654)
a) Empresas del grupo y asociadas		(58.628)	(20.098)
b) Inmovilizado intangible		(58.255)	(19.979)
c) Inmovilizado material	6	(189)	(53)
		(184)	(66)
7. Cobros por desinversiones (+)		41.784	9.444
b) Inmovilizado intangible		1.479	2.875
c) Inmovilizado material		37	2.400
e) Otras activos financieros		40.268	4.169
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		(15.475)	13.985
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		99	0
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		(11.804)	0
		11.903	0
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		61.358	106.304
a) Emisión		262.385	317.609
2. Deudas con entidades de crédito (+)		80.000	79.190
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		182.385	238.419
b) Devolución y amortización de		(201.027)	(211.305)
2. Deudas con entidades de crédito (-)		(37.925)	(55.496)
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)		(163.102)	(155.809)
11. Pagos por dividendos y remuner. de otros instrum. de patrimonio		(76.932)	(92.319)
a) Dividendos (-)		(76.932)	(92.319)
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>			
		0	0
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>			
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		2.252	529
		1.835	1.306
<b>EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>			
		4.087	1.835

Miles de euros

Las Notas 1 a 20 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

# **EBRO FOODS, S.A.**

## **MEMORIA DEL EJERCICIO ANUAL**

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

### **1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA**

La sociedad anónima española Ebro Foods, S.A., en adelante la Sociedad, 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. La Sociedad 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.



Ebro Foods, S.A. es la cabecera del grupo consolidado formado por ella misma y sus sociedades dependientes y asociadas con las que ha presentado de forma separada las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2014, formuladas por los Administradores de Ebro Foods, S.A. con fecha 24 de marzo de 2015. Las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2013 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Ebro Foods, S.A. celebrada el 4 de junio de 2014 y depositadas en el registro mercantil de Madrid.

Este hecho debe tenerse en cuenta para valorar la posición regularmente coyuntural de fondo de maniobra al cierre de cada ejercicio en las cuentas anuales individuales de Ebro Foods, S.A., que como cabecera del grupo dispone entre otras opciones de la financiación que necesite a través de la aplicación de la política de dividendos.

Las principales magnitudes de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014 y 2013, que han sido elaboradas de acuerdo con lo establecido en la Disposición Final Undécima de la Ley 62/2003 de 30 de diciembre aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea, son las siguientes:

	AL 31-12-2014		AL 31-12-2013	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3.162.068</b>		<b>2.772.680</b>
<b>Patrimonio neto:</b>		<b>1.873.805</b>		<b>1.728.263</b>
De la sociedad dominante	1.849.485		1.705.757	
De los accionistas minoritarios	24.320		22.506	
<b>Ingresos</b>		<b>2.120.722</b>		<b>1.956.647</b>
<b>Resultado del ejercicio:</b>		<b>149.119</b>		<b>133.982</b>
De la sociedad dominante	146.013		132.759	
Accionistas minoritarios	3.106		1.223	

*Miles de euros*

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

### MARCO NORMATIVO DE INFORMACIÓN FINANCIERA APLICABLE A LA SOCIEDAD

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus Adaptaciones sectoriales.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

## **IMAGEN FIEL**

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2013 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 4 de junio de 2014.

## **COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN**

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2013 se presenta a efectos comparativos con la información del ejercicio 2014.

## **ASPECTOS CRÍTICOS DE LA VALORACIÓN Y ESTIMACIÓN DE LA INCERTIDUMBRE**

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de los activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La Sociedad revisa sus estimaciones de forma continua. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas, existe un riesgo importante de que pudieran surgir ajustes significativos en el futuro sobre los valores de los activos y pasivos afectados, de producirse un cambio significativo en las hipótesis, hechos y circunstancias en las que se basan.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio son los siguientes:

### **❖ Fiscalidad**

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años a partir de la fecha de presentación de las correspondientes declaraciones. En opinión de los Administradores no existen contingencias que pudieran resultar en pasivos adicionales de consideración para la Sociedad en caso de inspección (Nota 15).

### **❖ Deterioro de activos no financieros**

La Sociedad analiza anualmente si existen indicadores de deterioro para los activos no financieros. Los intangibles con vida útil indefinida son sometidos al menos anualmente a la prueba de deterioro de valor. El resto de activos no financieros se someten a la prueba de deterioro de valor cuando existen indicadores de su deterioro (Nota 5, 6 y 7), y son amortizados de acuerdo con su vida útil estimada.

### **❖ Activo por impuesto diferido**

El reconocimiento de los activos por impuesto diferido se hace sobre la base de las estimaciones futuras realizadas por la Sociedad relativas a la probabilidad de que disponga de ganancias fiscales futuras (Nota 15).

#### ❖ Provisiones

La Sociedad reconoce provisiones sobre riesgos, de acuerdo con la política contable indicada en la Nota 4.n de esta memoria. La Sociedad ha realizado juicios y estimaciones en relación con la probabilidad de ocurrencia de dichos riesgos, así como la cuantía de los mismos, y ha registrado una provisión cuando el riesgo ha sido considerado como probable, estimando el coste que le originaría dicha obligación (Nota 14).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

#### OPERACIONES SOCIETARIAS EJECUTADAS EN EL EJERCICIO 2014 CON EFECTO EN LAS BASES DE PRESENTACIÓN

Durante el ejercicio 2014 no se produjeron operaciones corporativas que hubieran afectado a su presentación y comparabilidad. No obstante, a continuación se desglosan aquellas operaciones corporativas de ejercicios anteriores que contengan información que sea de obligada inclusión en las cuentas anuales de los ejercicios posteriores:

**a) Fusión por absorción de Productos La Fallera, S.A. :**

Ver cuentas anuales de 2003

**b) Disolución de Azucarera Ebro Agrícolas Gestión de Patrimonio, S.L. (GDP) con cesión de la totalidad de sus activos y pasivos a Ebro Foods, S.A.:**

Ver cuentas anuales de 2003

**c) Aportación no dineraria a favor de Ebro Financial Corporate Services S.L.:**

Ver cuentas anuales de 2012

### 3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

	<b>IMPORTE</b>
<b>Base de reparto</b>	
Reservas de libre disposición	751.463
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (beneficios)	42.731
<b>TOTAL</b>	<b>794.194</b>

*Miles de euros*

La propuesta de distribución de resultados formulada por los Administradores de Ebro Foods, S.A. en el Consejo de Administración del 24 de marzo de 2015 y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

Los resultados consolidados del ejercicio 2014 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 0,66 euros por acción (0,51 euros en concepto de dividendo ordinario y 0,15 euros en concepto de dividendo extraordinario), a pagar a lo largo del año 2015.

El dividendo ordinario se haría efectivo en tres pagos, de 0,17 euros por acción cada uno de ellos, los días 1 de abril, 29 de junio y 2 de octubre de 2015. El dividendo extraordinario se haría efectivo en un único pago, de 0,15 euros por acción, el día 22 de diciembre de 2015.

#### **LIMITACIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS**

La Sociedad 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 (Nota 12.c).

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.

## **4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

### **A) INMOVILIZADO INTANGIBLE**

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado intangible adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Para cada inmovilizado intangible se analiza y determina si la vida útil es definida o indefinida.

Los activos intangibles que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan. En el caso de Patentes, licencias, marcas y similares se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil, que se estima en términos generales en cuatro años de vida útil, al igual que para las aplicaciones informáticas.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no se amortizan y, al menos anualmente, están sujetos a un análisis de su eventual deterioro (ver Nota 4.e). La consideración de vida útil indefinida de estos activos se revisa anualmente.

### **B) INMOVILIZADO MATERIAL**

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado material adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado material se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

En el coste de aquellos activos adquiridos o producidos después del 1 de enero de 2008, que necesitan más de un año para estar en condiciones de uso, se incluyen los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado que cumplen con los requisitos para su capitalización.

Asimismo, forma parte del valor del inmovilizado material, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al activo, tales como costes de rehabilitación, cuando estas obligaciones dan lugar al registro de provisiones.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo.

El gasto por depreciación se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los elementos son amortizados desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento. La amortización de los elementos del inmovilizado material se calcula por el método lineal en función de la vida útil estimada de los respectivos bienes, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute, según el siguiente detalle:

#### **COEFICIENTE DE AMORTIZACIÓN**

Construcciones	2,0 a 3,0%
Maquinaria, instalaciones y utillaje	2,0 a 8,0%
Mobiliario y enseres	10,0 a 25,0%
Elementos de transporte	5,5 a 16,0%

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa y ajusta, en su caso, los valores residuales, vidas útiles y método de amortización de los activos materiales, y si procede, se ajustan de forma prospectiva.

#### **C) INVERSIONES INMOBILIARIAS**

Las inversiones inmobiliarias están compuestas por terrenos y construcciones que se encuentran arrendados a terceros o fuera de explotación. Las construcciones se amortizan de forma lineal sobre la vida útil estimada de 50 años.

Las normas de valoración del inmovilizado material son íntegramente aplicables a las inversiones inmobiliarias. Se realizan traspasos de bienes a inversiones inmobiliarias cuando, y sólo cuando, hay un cambio en su uso.

#### **D) PERMUTAS**

Para los elementos adquiridos mediante permuta, la Sociedad procede a analizar cada operación con el objeto de definir si la permuta tiene o no tiene carácter comercial.

Cuando la permuta tiene carácter comercial el activo recibido se valora por el valor razonable del activo entregado, más en su caso, las contrapartidas monetarias que se hubieran entregado, salvo para aquellas transacciones en las que se ha obtenido una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido, y en cuyo caso se valoran por este último. Las diferencias de valoración que han surgido al dar de baja el elemento entregado se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando la permuta no tiene carácter comercial o cuando no ha sido posible obtener una estimación fiable del valor razonable de los elementos que intervienen en la operación el activo recibido se procede a valorar por el valor contable del activo entregado más en su caso, las contrapartidas monetarias que se hubieran entregado.

## **E) DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y NO FINANCIEROS**

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de que algún activo no corriente y no financiero o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorado. Si existen indicios y, en cualquier caso, para los fondos de comercio y los activos intangibles con vida útil indefinida se estiman sus importes recuperables.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro.

El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, excepto las correspondientes a los fondos de comercio. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro del valor.

## **F) ARRENDAMIENTOS**

Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

### **Sociedad como arrendataria**

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

### **Sociedad como arrendadora**

Los ingresos derivados de los arrendamientos operativos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan. Los costes directos imputables al contrato se incluyen como mayor valor del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

## G) ACTIVOS FINANCIEROS

### 1. Clasificación y valoración

#### 1.1. *Préstamos y partidas a cobrar*

En esta categoría se registran los créditos por operaciones comerciales y no comerciales, que incluyen los activos financieros cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que no se negocian en un mercado activo y para los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Sociedad, salvo, en su caso, por razones imputables a la solvencia del deudor.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los anticipos y créditos al personal y fianzas, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran inicialmente y posteriormente por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

#### 1.2. *Inversiones mantenidas hasta el vencimiento*

Incluyen los valores representativos de deuda con una fecha de vencimiento fijada, con cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocian en un mercado activo y para los que la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad financiera de conservarlos hasta su vencimiento.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado.

#### 1.3. *Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas*

Incluyen las inversiones en el patrimonio de las empresas sobre las que se tiene control, se tiene control conjunto mediante acuerdo estatutario o contractual o se ejerce una influencia significativa. En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, excepto en las aportaciones no dinerarias a una empresa del grupo en las que el objeto es un negocio, para las que la inversión se valora por el valor contable de los elementos que integran el negocio. En el valor inicial se incluye el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se han adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando una inversión pasa a calificarse como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera que el coste es el valor contable por el que estaba registrada, manteniéndose en patrimonio neto los ajustes valorativos previamente registrados hasta que la inversión se enajene o deteriore.

En el caso de la venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos.

Desde el 1 de enero de 2010, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **1.4. Activos financieros mantenidos para negociar**

Incluyen los activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, también forman parte de esta categoría los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para los instrumentos de patrimonio se incluye en el valor inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se han adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos para negociar se valoran a su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **1.5. Activos financieros disponibles para la venta**

Incluyen los valores representativos de deuda y los instrumentos de patrimonio que no se han incluido en las categorías anteriores.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Para los instrumentos de patrimonio se incluye en el valor inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se han adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en el que el importe reconocido en patrimonio neto se imputará en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de su valor.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos.

#### **1.6. Derivados de cobertura**

Incluyen los derivados financieros clasificados como instrumentos de cobertura.

Los instrumentos financieros que han sido designados como instrumento de cobertura o como partidas cubiertas se valoran según lo establecido en la Nota 4j.

## **2. Cancelación**

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.



Si la Sociedad no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, éste se da de baja cuando no se retiene el control. Si la Sociedad mantiene el control del activo, continua reconociéndolo por el importe al que está expuesta por las variaciones de valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, reconociendo el pasivo asociado.

La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero transferido, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja el activo financiero y forma parte del resultado del ejercicio en que se produce.

La Sociedad no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, las operaciones de factoring, las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulaciones de activos financieros en las que la Sociedad retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas. En estos casos, la Sociedad reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida.

### **3. Intereses y dividendos recibidos de activos financieros**

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias, teniendo en cuenta que tanto los dividendos como ingresos financieros de empresas del Grupo se clasifican como importe neto de la cifra de negocio. Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho a recibirlos.

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente hasta el momento de la adquisición. Se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

Asimismo, cuando los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

### **H) DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS**

El valor en libros de los activos financieros se corrige por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, la Sociedad evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgo similares.

#### **Instrumentos de deuda**

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como las cuentas a cobrar, los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo estimados futuros.

La Sociedad considera como activos deteriorados (activos dudosos) aquellos instrumentos de deuda para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados o que se produzca un retraso en su cobro.

En el caso de los activos financieros valorados a su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo existente en el momento del reconocimiento inicial del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo a la fecha de cierre de las cuentas anuales.

Para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, la Sociedad considera como activos dudosos aquellos saldos que tienen partidas vencidas a más de seis meses para las que no existe seguridad de su cobro y los saldos de empresas que han solicitado un concurso de acreedores.

La Sociedad considera para los instrumentos cotizados el valor de mercado de los mismos como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuro, siempre que sea suficientemente fiable.

La reversión del deterioro se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias y tiene como límite el valor en libros del activo financiero que estaría registrado en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

### **Instrumentos de patrimonio**

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de patrimonio se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros debido a un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En este sentido, la Sociedad considera, en todo caso, que los instrumentos se han deteriorado ante una caída de un año y medio o de un 40% de su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor.

En el caso de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable e incluidos en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos las pérdidas por deterioro previamente reconocidas. Las minusvalías latentes reconocidas como “Ajustes por cambios de valor” en el patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. En el caso de instrumentos de patrimonio disponibles para la venta, las pérdidas por deterioro originan un nuevo precio de adquisición del activo financiero que será el que habrá que tomar como referencia en el futuro para determinar si la inversión ha sufrido un nuevo deterioro permanente y contabilizar, en su caso, la pérdida correspondiente. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en “Ajustes por cambios de valor” en el patrimonio neto.

En el caso de instrumentos de patrimonio valorados al coste, incluidos en la categoría de “Activos financieros disponibles para la venta”, y de las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, que es el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de patrimonio.

La reversión de las correcciones valorativas por deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, con el límite del valor en libros que tendría la inversión en la fecha de reversión si no se hubiera registrado el deterioro de valor, para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas; mientras que para los activos financieros disponibles para la venta que se valoran al coste no es posible la reversión de las correcciones valorativas registradas en ejercicios anteriores.

## **D) PASIVOS FINANCIEROS**

### **1. Clasificación y valoración**

#### **1.1. Débitos y partidas a pagar**

Incluyen los pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad y los débitos por operaciones no comerciales que no son instrumentos derivados.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

#### **1.2. Pasivos financieros mantenidos para negociar**

Incluyen los pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en el corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura. Estos pasivos financieros se reconocen y valoran con los mismos criterios que los activos financieros mantenidos para negociar.

#### **1.3. Derivados de cobertura**

Incluyen los derivados financieros clasificados como instrumentos de cobertura. Los instrumentos financieros que han sido designados como instrumento de cobertura o como partidas cubiertas se valoran según lo establecido en la Nota 4.j.

### **2. Cancelación**

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero que surja. De la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance, registrando el importe de las comisiones pagadas como un ajuste de su valor contable. El nuevo coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguala el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

## J) COBERTURAS CONTABLES

La Sociedad suele realizar operaciones de cobertura del valor razonable de las cuentas a cobrar en moneda extranjera, operaciones de cobertura de flujos de efectivo de los préstamos recibidos a tipo de interés variable y operaciones de cobertura de la inversión neta en las sociedades dependientes en Estados Unidos.

Sólo se designan como operaciones de cobertura aquellas que eliminan eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación se espera que ésta actúe con un alto grado de eficacia (eficacia prospectiva) y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta (eficacia retrospectiva).

Las operaciones de cobertura se documentan de forma adecuada, incluyendo la forma en que se espera conseguir y medir su eficacia, de acuerdo con la política de gestión de riesgos de la Sociedad.

La Sociedad para medir la eficacia de las coberturas realiza pruebas para verificar que las diferencias producidas por las variaciones del valor de los flujos del elemento cubierto y su cobertura se mantienen dentro de un rango de variación del 80% al 125% a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de cobertura dejan de ser tratadas como tales y son reclasificadas a derivados de negociación.

A efectos de su valoración, la Sociedad clasifica las operaciones de cobertura realizadas en las siguientes categorías:

- ❖ **Coberturas de valor razonable:** Cubren el riesgo a las variaciones en el valor razonable de las cuentas a cobrar por modificaciones en los tipos de cambio. Las variaciones producidas por las diferencias de cambio, tanto en el valor del instrumento de cobertura como del elemento cubierto, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ❖ **Coberturas de flujos de efectivo:** Cubren la exposición al riesgo de la variación en los flujos de efectivo atribuibles a cambios en los tipos de interés de los préstamos recibidos. Para cambiar los tipos variables por tipos fijos se contratan permutas financieras. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura, que se ha determinado como cobertura eficaz, se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta afecta al resultado.
- ❖ **Cobertura de la inversión neta en sociedades dependientes extranjeras:** Cubre el riesgo de tipo de cambio de la inversión neta en las sociedades dependientes de Estados Unidos. La cobertura se realiza mediante préstamos en dólares que financiaron la adquisición de dichas inversiones. Tanto los cambios de valor por los efectos del tipo de cambio del instrumento de cobertura como los de las inversiones en las sociedades dependientes son imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **K) ACCIONES PROPIAS**

Las acciones propias se registran por el valor de la contraprestación entregada en el patrimonio neto como menos fondos propios cuando se adquieren, no registrándose ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias por su venta o cancelación. Los gastos derivados de las transacciones con acciones propias se registran directamente en el patrimonio neto como menos reservas.

#### **L) EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES**

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- ❖ Son convertibles en efectivo.
- ❖ En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- ❖ No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- ❖ Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

#### **M) SUBVENCIONES**

Las subvenciones se califican como no reintegrables cuando se han cumplido las condiciones establecidas para su concesión, registrándose en ese momento directamente en el patrimonio neto, una vez deducido el efecto impositivo correspondiente.

Las subvenciones reintegrables se registran como pasivos de la Sociedad hasta que adquieren la condición de no reintegrables, no registrándose ningún ingreso hasta dicho momento.

Las subvenciones recibidas para financiar gastos específicos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se devenguen los gastos que están financiando. Las subvenciones recibidas para adquirir activos materiales se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a su amortización.

#### **N) PROVISIONES Y CONTINGENCIAS**

Las provisiones se reconocen en el balance cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

#### **O) PASIVOS POR RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL**

Por aplicación del Convenio Colectivo vigente y por acuerdos voluntarios, la Sociedad está obligada a satisfacer complementos anuales de diversa naturaleza y otros premios de permanencia y en su caso de jubilación al personal fijo jubilado a la edad reglamentaria o anticipadamente. En la actualidad, la Sociedad únicamente tiene contraídos estos posibles compromisos con algunos de sus empleados en activo.

La provisión constituida para los premios de permanencia representa el valor actual, calculado mediante estudios actuariales realizados por expertos independientes, de los posibles compromisos de pago futuros contraídos por la Sociedad con este personal.

La provisión para posibles compromisos de jubilación y similares fue externalizada de acuerdo con la normativa vigente. A partir de dicha externalización, la Sociedad tiene el compromiso de realizar aportaciones anuales al fondo de jubilación externalizado, por un importe anual estimado que no es significativo para el conjunto de los empleados afectados.

Adicionalmente, la Sociedad concede 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.

#### **P) IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS**

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en las combinaciones de negocios en las que se registra con cargo o abono al fondo de comercio.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del balance.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuestos diferido reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

#### **Q) ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS MANTENIDOS PARA LA VENTA**

La Sociedad clasifica en el epígrafe de “Activos no corrientes mantenidos para la venta” aquellos activos cuyo valor contable se va a recuperar fundamentalmente a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, cuando cumplen los siguientes requisitos:

- ❖ Están disponibles en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujetos a los términos usuales y habituales para su venta.
- ❖ Su venta es altamente probable.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran al menor de su valor contable y su valor razonable menos los costes de venta, excepto los activos por impuesto diferido, los activos procedentes de retribuciones a los empleados y los activos financieros que no corresponden a inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas que se valoran de acuerdo con sus normas específicas. Estos activos no se amortizan y, en caso de que sea necesario, se dotan las oportunas correcciones valorativas de forma que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costes de venta.

Los grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta se valoran con las mismas reglas indicadas en el párrafo anterior. Una vez efectuada esta valoración, el grupo de elementos de forma conjunta se valora por el menor entre su valor contable y su valor razonable menos los costes de venta.

Los pasivos vinculados se clasifican en el epígrafe “Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta”.

#### **R) CLASIFICACIÓN DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS ENTRE CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo; son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año.

#### **S) INGRESOS Y GASTOS**

De acuerdo con el principio de devengo, los ingresos y gastos se registran cuando ocurren, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago.

##### **Ingresos por ventas y prestaciones de servicios**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción y el importe de los ingresos y de los costes incurridos o a incurrir pueden valorarse con fiabilidad. Los ingresos se valoran al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, deduciendo los descuentos, rebajas en el precio y otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como, en su caso, los intereses incorporados al nominal de los créditos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

Los ingresos se contabilizan atendiendo al fondo económico de la operación, y se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) La Sociedad ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes, con independencia de su transmisión jurídica.
- b) La Sociedad no mantiene la gestión corriente de los bienes vendidos en un grado asociado normalmente con su propiedad, ni retiene el control efectivo de los mismos.
- c) El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.

- d) Es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción, y
- e) Los costes incurridos o a incurrir en la transacción pueden ser valorados con fiabilidad.

#### **T) OPERACIONES INTERRUMPIDAS**

Los ingresos y gastos de las operaciones interrumpidas se incluyen por un importe único, una vez deducido el efecto impositivo, en el epígrafe “Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos”. También se incluye en esta partida el resultado después de impuestos reconocido por la valoración a valor razonable menos los costes de venta de los activos o grupos enajenables de elementos que constituyan la actividad interrumpida.

#### **U) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA**

La moneda funcional y de presentación de la Sociedad es el euro.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten en su valoración inicial al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de balance. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.

Las partidas no monetarias valoradas a coste histórico se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción. Como excepción, tal y como se indica en la Nota 4.j, las fluctuaciones de valor por el efecto del tipo de cambio en las inversiones en sociedades dependientes de Estados Unidos se registran ajustando el valor de dichas inversiones con cargo u abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable. Las diferencias de cambio se registran directamente en el patrimonio neto si la partida no monetaria se valora contra patrimonio neto y en la cuenta de pérdidas y ganancias si se valora contra el resultado del ejercicio.

#### **V) ELEMENTOS PATRIMONIALES DE NATURALEZA MEDIOAMBIENTAL**

Los gastos relativos a las actividades de descontaminación y restauración de lugares contaminados, eliminación de residuos y otros gastos derivados del cumplimiento de la legislación medioambiental se registran como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan al coste de compra de elementos que se incorporen al patrimonio de la Sociedad con el objeto de ser utilizados de forma duradera y cuya finalidad principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, en cuyo caso se contabilizan en las correspondientes partidas del epígrafe “Inmovilizado material”, siendo amortizados con los mismos criterios.

#### **X) INDEMNIZACIONES POR DESPIDO**

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas circunstancias, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido.

#### **Y) OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que pudieran derivarse pasivos en el futuro.



## 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

La composición y movimientos del inmovilizado intangible en los ejercicios 2014 y 2013 han sido los siguientes:

### VALORES NETOS

	MARCAS Y PATENTES	APLICACIONES INFORMÁTICAS	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2012	7.868	910	8.778
Saldo al 31 de diciembre de 2013	7.866	467	8.333
Saldo al 31 de diciembre de 2014	7.866	360	8.226

### VALORES BRUTOS

	MARCAS Y PATENTES	APLICACIONES INFORMÁTICAS	TOTAL
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>	<b>13.112</b>	<b>2.230</b>	<b>15.342</b>
Combinación de negocios			0
Aumentos del ejercicio		53	53
Disminuciones del ejercicio			0
Diferencias de conversión			0
Trasposos	(2)	2	0
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013</b>	<b>13.110</b>	<b>2.285</b>	<b>15.395</b>
Combinación de negocios			0
Aumentos del ejercicio		189	189
Disminuciones del ejercicio			0
Diferencias de conversión			0
Trasposos			0
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014</b>	<b>13.110</b>	<b>2.474</b>	<b>15.584</b>

### AMORTIZACIONES Y PROVISIONES POR DETERIORO

	MARCAS Y PATENTES	APLICACIONES INFORMÁTICAS	TOTAL
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>	<b>(5.244)</b>	<b>(1.320)</b>	<b>(6.564)</b>
Combinación de negocios			0
Aumentos del ejercicio		(498)	(498)
Disminuciones del ejercicio			0
Diferencias de conversión			0
Trasposos			0
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013</b>	<b>(5.244)</b>	<b>(1.818)</b>	<b>(7.062)</b>
Combinación de negocios			0
Aumentos del ejercicio		(296)	(296)
Disminuciones del ejercicio			0
Diferencias de conversión			0
Trasposos			0
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014</b>	<b>(5.244)</b>	<b>(2.114)</b>	<b>(7.358)</b>

Al 31 de diciembre de 2014 (2013) existen patentes y marcas completamente amortizadas por importe de 1.648 (1.648) miles de euros, y aplicaciones informáticas completamente amortizadas por importe de 1.280 (1.105) miles de euros.

Ninguno de los activos intangibles está situado fuera del territorio español, excepto la marca de Portugal "Saludaes" y la marca "Lassie" de Holanda adquiridas en 2011. Al cierre del ejercicio no existen compromisos firmes de compra de activos intangibles.

En los ejercicios 2014 y 2013 no se han producido movimientos significativos.

Los cargos en la cuenta de resultados de 2014 (2013) por estos intangibles han sido de 296 (498) miles de euros de dotación de amortización y cero (cero) miles de euros de dotación de deterioro.

El importe recuperable de estas marcas se ha determinado según su valor de uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo que se basan 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 para 2014 (2013) en el 5,9% (6,2%) para Holanda y del 7,8% (10,1%) para Portugal, según la zona en la que opere cada marca, 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 1,4% y 1,5% (entre 0,8% y 1,5% en 2013) 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 neto contable actual de estas marcas excediera significativamente de su valor recuperable, y por tanto sin necesidad de registrar deterioros significativos adicionales.

## 6. INMOVILIZADO MATERIAL

La composición y movimientos del inmovilizado material en los ejercicios 2014 y 2013 han sido los siguientes:

### VALORES NETOS

	TERRENO	CONSTRUCCIONES	INSTALACIONES TÉCNICAS Y OTROS	EN CURSO Y ANTICIPOS	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2012	307	219	1.648	0	2.174
Saldo al 31 de diciembre de 2013	307	207	1.116	0	1.630
Saldo al 31 de diciembre de 2014	307	195	749	0	1.251

### VALORES BRUTOS

	TERRENO	CONSTRUCCIONES	INSTALACIONES TÉCNICAS Y MAQUINARIA	EN CURSO	TOTAL
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>	<b>307</b>	<b>1.150</b>	<b>4.514</b>	<b>0</b>	<b>5.971</b>
Aumentos del ejercicio			66		66
Disminuciones del ejercicio					0
Trasposos		(1)	1		0
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013</b>	<b>307</b>	<b>1.149</b>	<b>4.581</b>	<b>0</b>	<b>6.037</b>
Aumentos del ejercicio			184		184
Disminuciones del ejercicio			(41)		(41)
Trasposos					0
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014</b>	<b>307</b>	<b>1.149</b>	<b>4.724</b>	<b>0</b>	<b>6.180</b>

### AMORTIZACIONES ACUMULADAS

	TERRENO	CONSTRUCCIONES	INSTALACIONES TÉCNICAS Y MAQUINARIA	EN CURSO	TOTAL
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>	<b>0</b>	<b>(931)</b>	<b>(2.866)</b>	<b>0</b>	<b>(3.797)</b>
Aumentos del ejercicio		(11)	(599)		(610)
Disminuciones del ejercicio					0
Trasposos					0
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013</b>	<b>0</b>	<b>(942)</b>	<b>(3.465)</b>	<b>0</b>	<b>(4.407)</b>
Aumentos del ejercicio		(12)	(528)		(540)
Disminuciones del ejercicio			18		18
Trasposos					0
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014</b>	<b>0</b>	<b>(954)</b>	<b>(3.975)</b>	<b>0</b>	<b>(4.929)</b>

En 2014 y 2013 no se han producido movimientos de importe significativo.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponen los Administradores de la Sociedad, no existen problemas de deterioro para estos elementos de inmovilizado material. La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros que cubren el valor neto contable del inmovilizado material. Los importes de los bienes totalmente amortizados integrados en el Inmovilizado material al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

	2014	2013
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	219	211
Otro inmovilizado	1.749	971

Al cierre del ejercicio no existen compromisos firmes de compra de nuevos elementos para el inmovilizado material por importes significativos. No existen elementos de inmovilizado material situados fuera del territorio español.

### ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

La Sociedad tiene arrendadas sus oficinas centrales en Madrid hasta el 6 de abril de 2018, y la oficina de Barcelona, abierta en 2009, hasta el 1 de diciembre de 2018, así como la oficina del centro de trabajo de sistemas en Granada. Posteriormente, estos contratos se renovarán automáticamente si ninguna de las partes se opone. No existen pagos contingentes significativos. Los gastos de dichos contratos han ascendido en el ejercicio 2014 (2013) a 1.145 (1.211) miles de euros. Los pagos futuros mínimos de los contratos de arrendamiento no cancelables al 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

	31-12-2014
Hasta un año	1.145
Entre uno y cinco años	1.905
Más de cinco años	0
	<b>3.050</b>

## 7. INVERSIONES INMOBILIARIAS

La composición y movimientos de las inversiones inmobiliarias en los ejercicios 2014 y 2013 han sido los siguientes:

### VALORES NETOS

	TERRENOS	CONSTRUCCIONES	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2012	7.276	4.836	12.112
Saldo al 31 de diciembre de 2013	7.276	4.805	12.081
Saldo al 31 de diciembre de 2014	7.276	4.744	12.020

### VALORES BRUTOS

	TERRENOS	CONSTRUCCIONES	TOTAL
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>	<b>7.276</b>	<b>6.032</b>	<b>13.308</b>
Aumentos del ejercicio		30	30
Disminuciones del ejercicio			0
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013</b>	<b>7.276</b>	<b>6.062</b>	<b>13.338</b>
Aumentos del ejercicio			0
Disminuciones del ejercicio			0
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014</b>	<b>7.276</b>	<b>6.062</b>	<b>13.338</b>

### AMORTIZACIONES ACUMULADAS

	TERRENOS	CONSTRUCCIONES	TOTAL
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>	<b>0</b>	<b>(1.196)</b>	<b>(1.196)</b>
Aumentos del ejercicio		(61)	(61)
Disminuciones del ejercicio			0
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013</b>	<b>0</b>	<b>(1.257)</b>	<b>(1.257)</b>
Aumentos del ejercicio		(61)	(61)
Disminuciones del ejercicio			0
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014</b>	<b>0</b>	<b>(1.318)</b>	<b>(1.318)</b>

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se han producido movimientos de importe significativo.

No existen elementos de inversiones mobiliarias situados fuera del territorio español. El importe de elementos completamente amortizados asciende al 31 de diciembre de 2014 a 81 (81 en 2013) miles de euros. Los gastos asociados a las inversiones inmobiliarias se corresponden con aquellos relacionados con su amortización anual y los gastos de mantenimiento. Estos últimos han ascendido en el ejercicio 2014 (2013) a 337 (340) miles de euros. Todos los gastos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en base al principio del devengo. No existen obligaciones contractuales para adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias ni para reparaciones, mantenimiento o mejoras.

Los cobros futuros mínimos para los contratos de arrendamiento operativo no cancelables se desglosan en el siguiente cuadro:

	<b>31-12-2014</b>
Hasta un año	115
Entre uno y cinco años	256
Más de cinco años	0
	<b>371</b>

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.

## 8. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A LARGO PLAZO

La composición y movimientos de las inversiones en empresas del grupo en los ejercicios 2014 y 2013 han sido los siguientes:

### CONCEPTO

	<b>SALDO AL 31-12-12</b>	<b>AUMENTOS</b>	<b>DISMINUC.</b>	<b>TRASPASOS</b>	<b>SALDO AL 31-12-2013</b>
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo	1.463.886	1.978	(13.816)	0	1.452.048
Instrumentos de patrimonio en empresas asociadas	0	18.000	0	0	18.000
Correcciones valorativas	(63.799)	(3.047)	1.535	0	(65.311)
	<b>1.400.087</b>	<b>16.931</b>	<b>(12.281)</b>	<b>0</b>	<b>1.404.737</b>
Créditos a empresas del grupo	165	32	0	0	197
<b>TOTAL INVERSIONES EN EMP. GRUPO Y ASOCIADAS</b>	<b>1.400.252</b>	<b>16.963</b>	<b>(12.281)</b>	<b>0</b>	<b>1.404.934</b>

### CONCEPTO

	<b>SALDO AL 31-12-13</b>	<b>AUMENTOS</b>	<b>DISMINUC.</b>	<b>TRASPASOS</b>	<b>SALDO AL 31-12-2014</b>
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo	1.452.048	102.409	0	0	1.554.457
Instrumentos de patrimonio en empresas asociadas	18.000	0	0	0	18.000
Correcciones valorativas	(65.311)	(1.296)	0	0	(66.607)
	<b>1.404.737</b>	<b>101.113</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.505.850</b>
Créditos a empresas del grupo	197	2	0	0	199
<b>TOTAL INVERSIONES EN EMP. GRUPO Y ASOCIADAS</b>	<b>1.404.934</b>	<b>101.115</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.506.049</b>

## A) INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO EN EMPRESAS DEL GRUPO:

Los aumentos y disminuciones de cada ejercicio corresponden principalmente a:

### EN 2014

1. Aumento de 21.000 miles de euros: El coste histórico de adquisición de la inversión en Riviana Foods Inc. es 240.753 miles de euros. Sin embargo, este activo financiero tiene asignada una cobertura eficaz que cubre su valor con el pasivo que lo financia, y por tanto, las variaciones de valor que se produzcan entre su moneda original, dólar USA, y su contravalor en euros da lugar a un ajuste que va modificando dicho coste histórico. En 2014 el ajuste ha supuesto un aumento de su valor de 21.000 miles de euros con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, siendo el ajuste total acumulado neto positivo al 31 de diciembre de 2014 de 2.750 miles de euros.
2. Aumento de 17.954 miles de euros: El coste histórico de adquisición de la inversión en New World Pasta Co. es 285.884 miles de euros. Sin embargo, éste activo financiero tiene asignada una cobertura eficaz que cubre su valor con el pasivo que lo financia, y por tanto, las variaciones de valor que se produzcan entre su moneda original, dólar USA, y su contravalor en euros da lugar a un ajuste que va modificando dicho coste histórico. En 2014 el ajuste ha supuesto un aumento de su valor de 17.954 miles de euros con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, siendo el ajuste total acumulado neto positivo al 31 de diciembre de 2014 de 2.351 miles de euros.
3. Aumento de 63.455 miles de euros de la inversión en la sociedad Italiana Semola, S.r.l. por la adquisición del 100% de su capital social: El 18 de junio de 2014 Ebro Foods, S.A. ha adquirido, a través del 100% de Semola, S.r.l., el 52% del Grupo Italiano de Pasta Garofalo. Esta compañía italiana es propietaria, entre otras, de las marcas Garofalo, Santa Lucia y Russo de Cicciano, con las que tiene una importante posición de mercado en el segmento premium de pasta seca en Italia y otros países del mundo. La inversión total por el 52% adquirido, a través de Semola, S.r.l., ha ascendido a 63.455 miles de euros, de los que se han pagado 58.255 miles de euros y el resto de 5.200 miles de euros serán pagados el 30 de junio de 2015 (ver Nota 9.2). Los pagos se han realizado con recursos propios y parte con financiación de terceros (entidades financieras).

Adicionalmente, por el restante 48% no adquirido, se ha firmado un contrato de opción de venta para el otro socio (hasta mayo de 2024) y de opción de compra para el Grupo Ebro (desde junio de 2024 a mayo de 2026). El valor de estas opciones se establece en función de los resultados medios de una serie de años, y otras condiciones habituales en este tipo de compromisos. En este contrato de opción de venta surge contractualmente un derivado financiero durante los próximos cuatro años (hasta el 30 de junio de 2018), por la existencia de un precio mínimo asegurado durante ese periodo, cuyo importe se ha registrado como pasivo financiero a largo plazo (ver Nota 9.2.b).

### EN 2013

4. Disminución de 7.448 miles de euros: El coste histórico de adquisición de la inversión en Riviana Foods Inc. es 240.753 miles de euros. Sin embargo, este activo financiero tiene asignada una cobertura eficaz que cubre su valor con el pasivo que lo financia, y por tanto, las variaciones de valor que se produzcan entre su moneda original, dólar USA, y su contravalor en euros da lugar a un ajuste que va modificando dicho coste histórico. En 2013 el ajuste supuso una disminución de su valor de 7.448 miles de euros con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, siendo el ajuste total acumulado neto negativo al 31 de diciembre de 2013 de 18.249 miles de euros.

5. Disminución de 6.368 miles de euros: El coste histórico de adquisición de la inversión en New World Pasta Co. es 285.884 miles de euros. Sin embargo, éste activo financiero tiene asignada una cobertura eficaz que cubre su valor con el pasivo que lo financia, y por tanto, las variaciones de valor que se produzcan entre su moneda original, dólar USA, y su contravalor en euros da lugar a un ajuste que va modificando dicho coste histórico. En 2013 el ajuste supuso una disminución de su valor de 6.368 miles de euros con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, siendo el ajuste total acumulado neto negativo al 31 de diciembre de 2013 de 15.603 miles de euros.
6. Aumento de 1.200 miles de euros de la inversión en Azucarera Energías, S.A. por la adquisición del 40% de su capital social. Después de esta inversión adicional, el porcentaje de participación pasó a ser del 100%.
7. Aumento de 778 miles de euros de la ampliación de capital de la sociedad dependiente al 100% Dosbio 2010, S.L.

#### **B) INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO EN EMPRESAS ASOCIADAS:**

Sin movimiento en 2014. El aumento, en 2013 de 18.000 miles de euros, corresponde a que 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.

#### **C) CRÉDITOS A EMPRESAS DEL GRUPO A LARGO PLAZO:**

Durante 2014 y del saldo al 31 de diciembre de 2014 de créditos a empresas del grupo (ver Nota 17), la partida más significativa corresponde al concedido a Beira Terrace Soc. de Construções, Ltda., sociedad portuguesa dependiente 100%, con un saldo deudor al 31 de diciembre de 2014 de 199 (197 en 2013) miles de euros.

Los créditos no tienen un vencimiento determinado y devengan intereses a razón del Euribor a 3 meses más 0,90% (1,5% en 2013).

#### **D) CORRECCIONES VALORATIVAS:**

Los aumentos y disminuciones en 2014 y 2013 corresponden a ajustes de corrección valorativa de las inversiones en Beira Terrace Soc. de Construções, Ltda., Ebro Germany, GmbH., Dosbio, S.L. y Azucarera Energías, S.A.

---

Los resultados de la sociedades del grupo indicados en el cuadro al final de esta Nota corresponden en su totalidad a operaciones continuadas, excepto en el caso del negocio de Ebro Germany, GmbH.

Ninguna de las sociedades del grupo cotiza en bolsa, excepto Ebro Foods, S.A.

La Sociedad ha efectuado las comunicaciones correspondientes a las sociedades participadas indicadas en la Ley de Sociedades de Capital.



Las participaciones directas de Ebro Foods, S.A. en sociedades del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2014 son:

#### SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS

	INVERSIÓN	CORRECCIÓN VALORATIVA	% PARTICIPAC.	DOMICILIO	ACTIVIDAD	(A) CAPITAL Y RESERVA	(A) RESULTADO 2014	DIVIDENDO ENTREGADO EN 2014	TOTAL FONDOS PROPIOS	RTDO. OPERATIVO
Dosbio 2010, S.L.	22.297	(13.059)	100,00%	Madrid (España)	Fabricación de harinas	10.463	(1.216)	-	9.247	(1.582)
Fincas e Inversiones Ebro, S.A.	4.926	-	100,00%	Madrid (España)	Explotación agrícola	7.779	46	-	7.825	68
Azucarera Energías, S.A.	3.048	(899)	100,00%	Madrid (España)	Coogeneración	1.899	257	-	2.156	238
Arotz Foods, S.A.	22.864	-	100,00%	Madrid (España)	Conservas vegetales	31.113	194	-	31.307	(39)
Herba Foods S.L.	59.695	-	100,00%	Madrid (España)	Gestión de inversiones	89.821	(412)	-	89.409	616
Herba Ricemills S.L.	153.451	-	100,00%	Madrid (España)	Producción y comercialización de arroz	222.788	13.450	(49.349)	186.889	19.839
Herba Nutrición S.L.	526	-	100,00%	Madrid (España)	Producción y comercialización de arroz	2.904	6.015	(6.000)	2.919	60
Jiloca Industrial, S.A.	1.500	-	100,00%	Teruel (España)	Producción abonos orgánicos	1.806	504	(501)	1.809	766
Networks Meal Solutions, S.A.	2	-	100,00%	Madrid (España)	Inactiva	1	0	-	1	0
Fundación Ebro	0	-	100,00%	Madrid (España)	Fundación	301	0	-	301	0
Ebro Financial Corporate Services, S.L.	150.003	-	100,00%	Madrid (España)	Gestión de financiación y seguros	153.153	852	-	154.005	(144)
Beira Terrace Soc.de Const., Ltda.	12.436	(10.952)	100,00%	Oporto (Portugal)	Inmobiliaria	1.555	(71)	-	1.484	(69)
Riceland, Ltda. (*)	597	-	20,00%	Budapest (Hungría)	Producción y comercialización de arroz	1.250	42	-	1.292	120
Riviana Foods Inc (Grupo) (**)	243.504	-	75,00%	Houston (Texas-USA)	Producción y comercialización de arroz	535.576	45.655	-	581.231	68.929
Panzani, SAS (Grupo)	440.838	-	100,00%	Lyon (Francia)	Producción y comerc. de pasta y salsas	557.328	38.229	-	595.557	63.782
New World Pasta Comp. (Grupo)	288.236	-	100,00%	Harrisburg (USA)	Producción y comerc. de pasta y salsas	528.978	29.257	-	558.235	43.996
Ebro Germany, GmbH (Grupo) (***)	87.078	(41.697)	68,90%	Alemania	Producción y comerc. de pasta y salsas	67.241	498	-	67.739	(534)
Ebro Foods Alimentación, S.A.	1	-	100,00%	México	Comercialización de arroz	423	122	--	545	182
Pastificio Lucio Garofalo, S.r.l. (Grupo)	63.455	-	52,00%	Napoles (Italia)	Producción y comerc. de pasta y salsas	122.548	1.410	-	123.958	4.518
Riso Scotti, S.p.a.	18.000	-	25,00%	Milan (Italia)	Producción y comercialización de arroz	75.967	2.250	(347)	77.870	6.500
<b>TOTAL</b>	<b>1.572.457</b>	<b>(66.607)</b>						<b>(56.197)</b>		

(a) Cuando a continuación del nombre de la Sociedad dependiente figura "(Grupo)" los datos relativos al capital, reservas y resultados corresponden a los datos consolidados de dicha Sociedad y sus propias sociedades dependientes y asociadas, antes del dividendo entregado en 2014. Para homogeneizar la información presentada de las distintas Sociedades o Grupos, los datos de capital, reservas y resultados son los obtenidos de la aplicación de normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea.

(\*) Ebro Foods, S.A. tiene el 100% de esta Sociedad, directamente un 20% e indirectamente a través de Herba Foods, S.L. el otro 80%.

(\*\*) Ebro Foods, S.A. tiene el 100% de esta Sociedad, directamente un 75% e indirectamente a través de filiales 100% de la propia Riviana el otro 25%.

(\*\*\*) Ebro Foods, S.A. tiene el 100% de esta Sociedad, directamente un 68,9% e indirectamente a través de filiales el otro 31,1%.

Y las participaciones directas de Ebro Foods, S.A. en sociedades del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2013 se presentan en la siguiente tabla:

#### SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS

	INVERSIÓN	CORRECCIÓN VALORATIVA	% PARTICIPAC.	DOMICILIO	ACTIVIDAD	(A) CAPITAL Y RESERVA	(A) RESULTADO 2013	DIVIDENDO ENTREGADO EN 2013	TOTAL FONDOS PROPIOS	RTDO. OPERATIVO EXPLOTAC.
Dosbio 2010, S.L.	22.297	(11.834)	100,00%	Madrid (España)	Fabricación de harinas	12.612	(2.149)	-	10.463	(3.106)
Fincas e Inversiones Ebro, S.A.	4.926	-	100,00%	Madrid (España)	Explotación agrícola	7.757	22	-	7.779	31
Azucarera Energías, S.A.	3.048	(899)	100,00%	Madrid (España)	Coogeneración	1.501	398	-	1.899	369
Arotz Foods, S.A.	22.864	-	100,00%	Madrid (España)	Conservas vegetales	30.727	386	-	31.113	226
Herba Foods S.L.	59.695	-	100,00%	Madrid (España)	Gestión de inversiones	86.131	3.690	-	89.821	3.194
Herba Ricemills S.L.	153.451	-	100,00%	Madrid (España)	Producción y comercialización de arroz	205.577	17.212	-	222.789	25.144
Herba Nutrición S.L.	526	-	100,00%	Madrid (España)	Producción y comercialización de arroz	13.480	2.172	(12.748)	2.904	227
Jiloca Industrial, S.A.	1.500	-	100,00%	Teruel (España)	Producción abonos orgánicos	1.762	500	(457)	1.805	785
Networks Meal Solutions, S.A.	2	-	100,00%	Madrid (España)	Inactiva	1	0	-	1	0
Fundación Ebro	0	-	100,00%	Madrid (España)	Fundación	303	(2)	-	301	(2)
Ebro Financial Corporate Services, S.L.	150.003	-	100,00%	Madrid (España)	Gestión de financiación y seguros	151.810	1.343	-	153.153	(194)
Beira Terrace Soc.de Const., Ltda.	12.436	(10.881)	100,00%	Oporto (Portugal)	Inmobiliaria	1.520	35	-	1.555	37
Riceland, Ltda. (*)	597	-	20,00%	Budapest (Hungria)	Producción y comercialización de arroz	1.232	98	-	1.330	113
Riviana Foods Inc (Grupo) (**)	222.504	-	75,00%	Houston (Texas-USA)	Producción y comercialización de arroz	437.462	36.245	-	473.707	52.245
Panzani, SAS (Grupo)	440.838	-	100,00%	Lyon (Francia)	Producción y comerc. de pasta y salsas	523.769	34.510	-	558.279	61.612
New World Pasta Comp. (Grupo)	270.282	-	100,00%	Harrisburg (USA)	Producción y comerc. de pasta y salsas	440.440	36.925	-	477.365	53.669
Birkel Teigwaren GmbH (Grupo) (***)	87.078	(41.697)	68,90%	Alemania	Producción y comerc. de pasta y salsas	73.372	(7.507)	-	65.865	(10.938)
Ebro Foods Alimentación, S.A.	1	-	100,00%	México	Comercialización de arroz	334	86	-	420	113
Riso Scotti, S.p.a.	18.000	-	25,00%	Milan (Italia)	Producción y comercialización de arroz	71.998	3.969	-	75.967	7.929
<b>TOTAL</b>	<b>1.470.048</b>	<b>(65.311)</b>						<b>(13.205)</b>		

## 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 9.1 ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (ver Nota 8), al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

#### INSTRUMENTOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO (ACTIVOS)

CATEGORÍAS	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		VALORES REPRESENT. DE DEUDA		CRÉDITOS Y CUENTAS A COBRAR Y DERIVADOS		TOTAL	
	31-12-14	31-12-13	31-12-14	31-12-13	31-12-14	31-12-13	31-12-14	31-12-13
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:								
a) Mantenedos para negociar							0	0
b) Otros							0	0
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento							0	0
Préstamos y partidas a cobrar					25.759	25.477	25.759	25.477
Activos disponibles para la venta:								
a) Valorados a valor razonable	693	46.132					693	46.132
b) Valorados a coste							0	0
Derivados de cobertura							0	0
<b>TOTAL</b>	<b>693</b>	<b>46.132</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25.759</b>	<b>25.477</b>	<b>26.452</b>	<b>71.609</b>

#### INSTRUMENTOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO (ACTIVOS)

CATEGORÍAS	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		VALORES REPRESENT. DE DEUDA		CRÉDITOS Y CUENTAS A COBRAR Y DERIVADOS		TOTAL	
	31-12-14	31-12-13	31-12-14	31-12-13	31-12-14	31-12-13	31-12-14	31-12-13
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:								
a) Mantenedos para negociar							0	0
b) Otros							0	0
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento							0	0
Préstamos y partidas a cobrar					10.578	6.982	10.578	6.982
Activos disponibles para la venta:								
a) Valorados a valor razonable							0	0
b) Valorados a coste							0	0
Derivados de cobertura							0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.578</b>	<b>6.982</b>	<b>10.578</b>	<b>6.982</b>

#### ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

##### 1. Inversión en Deoleo, S.A.

Esta inversión ha sido vendida completamente durante el primer semestre de 2014. Correspondía a la inversión realizada en diciembre de 2010, por importe de 47.756 miles de euros, en la sociedad Deoleo, S.A. 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. Representaba 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 registraba a su valor razonable con cambios en el patrimonio neto, hasta que causara baja del balance o se deteriorara, momento en que el importe así reconocido se imputaba a la cuenta de resultados.

Después del deterioro registrado en la cuenta de resultados de 2012, al 31 de diciembre de 2013, el valor razonable según cotización bursátil de esta inversión era de 44.890 miles de euros, equivalente a 0,470 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).

Durante el primer semestre de 2014 se vendieron en distintas transacciones toda esta participación, por un importe global de 40.267 miles de euros. El resultado antes del impuesto de sociedades de la venta de esta participación, registrado en ingresos financieros en la cuenta de resultados de 2014, ha sido de un beneficio de 14.003 miles de euros (que procede de la reversión de la revaluación registrada en 2013 directamente en el patrimonio neto por importe bruto de 18.626 miles de euros, menos la minusvalía producida en la venta en 2014 respecto a su valor contable al 31 de diciembre de 2013).

## 2. Inversión en Biosearch, S.A.

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 imputa a la cuenta de resultados consolidada.

Al 31 de diciembre de 2013, esta inversión correspondía a 1.801.000 acciones de Biosearch, S.A. que suponen el 3,121% de su capital social. A dicha fecha, el valor razonable según cotización bursátil de esta inversión era de 1.242 miles de euros equivalente a 0,690 euros por acción.

Durante 2014 no se han vendido acciones de Biosearch, S.A. Al 31 de diciembre de 2014, esta inversión sigue correspondiendo a 1.801.000 acciones de Biosearch, S.A. que suponen el 3,121% de su capital social. A dicha fecha, el valor razonable según cotización bursátil de esta inversión es de 693 miles de euros, equivalente a 0,385 euros por acción, y por tanto, de acuerdo con la normativa contable vigente, esta disminución de valor desde el 31 de diciembre de 2013 se ha registrado directamente en patrimonio neto por importe de 385 miles de euros (549 miles de euros de gasto bruto menos 164 miles de euros de su efecto fiscal).

<b>PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR</b>	<b>31-12-14</b>	<b>31-12-13</b>
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO</b>		
Créditos a empresas del grupo (Notas 8 y 17)	199	197
Créditos a terceros	25.413	25.133
Fianzas a largo plazo	147	147
	<b>25.759</b>	<b>25.477</b>
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 10)	9.673	5.212
Créditos a terceros	905	1.770
	<b>10.578</b>	<b>6.982</b>
<b>TOTAL</b>	<b>36.337</b>	<b>32.459</b>

El saldo de "Créditos a terceros" en 2014 (2013) se corresponde, principalmente a la parte aplazada de la venta de la marca Nomen según acuerdo alcanzado en 2012. Este acuerdo ha sido novado en septiembre de 2014 al ampliar el plazo de cobros 2 años más y reducir el tipo de interés del 4,2% al 3,4%. El importe aplazado es de 25.413 miles de euros a largo plazo y 905 miles de euros a corto plazo. Este crédito devenga un tipo de interés del 3,4% y el último vencimiento será en septiembre de 2027. Se constituyó una hipoteca sobre las marcas de Nomen en garantía del precio aplazado.

## Diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en los resultados de los ejercicios 2014 y 2013 por cada clase de instrumento financiero tiene el siguiente detalle:

### DIFERENCIAS DE CAMBIO IMPUTADAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMO (GASTOS)/INGRESOS

	PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR		INSTRUMENTOS DE PATRIMON. EMP. GRUPO		PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A PAGAR		TOTAL	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Por transacciones liquidadas a lo largo del ejercicio	(136)	(314)	0	0	104	0	(32)	(314)
Por transacciones aún pendientes de liquidar al cierre del ejercicio	0	0	0	0	(1.873)	838	(1.873)	838
Por coberturas de tipo de cambio	0	0	38.954	(13.816)	(38.954)	13.816	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>(136)</b>	<b>(314)</b>	<b>38.954</b>	<b>(13.816)</b>	<b>(40.723)</b>	<b>14.654</b>	<b>(1.905)</b>	<b>524</b>

## 9.2 PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

### INSTRUMENTOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO (PASIVOS)

CATEGORÍAS	DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO		OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES		DERIVADOS Y OTRAS CUENTAS A PAGAR		TOTAL	
	31-12-14	31-12-13	31-12-14	31-12-13	31-12-14	31-12-13	31-12-14	31-12-13
Débitos y partidas a pagar	128.061	210.069			12	12	128.073	210.081
Pasivos a valor razonable con cambios en PyG								
a) Mantenedos para negociar							0	0
b) Otros					4.800		4.800	0
Derivados de cobertura							0	0
<b>TOTAL</b>	<b>128.061</b>	<b>210.069</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.812</b>	<b>12</b>	<b>132.873</b>	<b>210.081</b>

### INSTRUMENTOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO (PASIVOS)

CATEGORÍAS	DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO		OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES		DERIVADOS Y OTRAS CUENTAS A PAGAR		TOTAL	
	31-12-14	31-12-13	31-12-14	31-12-13	31-12-14	31-12-13	31-12-14	31-12-13
Débitos y partidas a pagar	191.124	36.314			11.777	6.055	202.901	42.369
Pasivos a valor razonable con cambios en PyG								
a) Mantenedos para negociar							0	0
b) Otros							0	0
Derivados de cobertura							0	0
<b>TOTAL</b>	<b>191.124</b>	<b>36.314</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.777</b>	<b>6.055</b>	<b>202.901</b>	<b>42.369</b>

a) **Deudas con entidades de crédito:** Ver Nota 13

b) **Derivados y otras cuentas a pagar:**

El detalle de los pasivos financieros clasificados como derivados y otros es el siguiente:

	2014	2013
A largo plazo		
Derivados	4.800	0
Fianzas	12	12
	<b>4812</b>	<b>12</b>
A corto plazo		
Derivados	0	0
Acreed. comerciales y otras ctas. a pagar	6.519	5.997
Otros pasivos financieros	5.258	58
	<b>11.777</b>	<b>6.055</b>

*Miles de euros*

El epígrafe de derivados a largo plazo incluye el valor asignado al derivado contractual existente en el contrato de opción de venta del 48% del Grupo Italiano de Pasta Garofalo (ver Nota 8.a.3). Asimismo, el epígrafe de otros pasivos financieros a corto plazo incluye como saldo más significativo la deuda de 5.200 miles de euros, aplazada hasta 30 de junio de 2015, con el vendedor de Semola, S.r.l. (ver Nota 8.a.3).

c) **Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros:**

El principal objetivo de la política de gestión de capital consiste en garantizar una estructura financiera basada en el cumplimiento de 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 de maximizar el valor del accionista.

Como consecuencia del desarrollo de su actividad y operaciones, la sociedad tiene riesgos financieros por tipo de cambio, interés u otros.

**Riesgo de tipo de interés:** La Sociedad está expuesta al riesgo por cambios en los tipos de interés del mercado, principalmente por las obligaciones a pagar a largo plazo con un tipo de interés variable. La política consiste en la gestión de su coste por intereses empleando cuando es necesario una combinación de tipos variables y fijos. La política es reducir al máximo su exposición a este riesgo y para ello mantiene un seguimiento intensivo de la evolución de los tipos de interés con el necesario apoyo de expertos externos.

Cuando se considera necesario, se contrata instrumentos derivados sobre tipo de interés, en los cuales se acuerda intercambiar, en unos periodos determinados, la diferencia entre los importes de los intereses fijos y variables calculada en base a un importe notional de principal acordado entre las partes. Estos instrumentos derivados o estructurados se diseñan para cubrir las obligaciones de pago subyacentes.

**Riesgo de tipo de cambio:** Como resultado de las inversiones realizadas en Norteamérica, el balance de la Sociedad se puede ver afectado significativamente por las fluctuaciones en los tipos de cambio USD / Euro. La Sociedad intenta mitigar el efecto de su riesgo estructural por tipo de cambio mediante la obtención de préstamos en USD. Y de esta forma el 61,3% de la inversión en USA se cubre de esta manera.

Al 31 de diciembre de 2014 (2013), incluido en el epígrafe de deudas a largo plazo con entidades de crédito están dos préstamos por un total de 290 (327) millones de dólares USA (ver Nota 13) e incluido en el epígrafe de deudas con empresas del grupo a largo plazo está un préstamo por un total de 105 (68) millones de dólares USA (ver Nota 17), que se han designado como de cobertura de las inversiones netas en las dependientes de Estados Unidos, y se usan para cubrir la exposición de la Sociedad al riesgo de tipo de cambio en estas inversiones. Las ganancias o pérdidas de la conversión a euros de estos préstamos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias compensando por el mismo importe las ganancias o pérdidas registradas en la conversión de las inversiones netas en las dependientes (Notas 8.a y 9.1).

**Riesgo de liquidez:** La Sociedad gestiona el riesgo de falta de efectivo a corto plazo recurriendo a una herramienta de planificación de liquidez. Esta herramienta considera el vencimiento de las inversiones financieras y los activos financieros, así como las proyecciones de los flujos de efectivo de las operaciones. Ebro Foods, S.A. es la cabecera del grupo consolidado formado por ella misma y sus sociedades dependientes y asociadas con las que presenta de forma separada sus cuentas anuales consolidadas. Este hecho debe tenerse en cuenta para valorar la posición puramente coyuntural de fondo de maniobra al cierre de cada ejercicio en las cuentas anuales individuales de Ebro Foods, S.A., que como cabecera del grupo dispone entre otras opciones de la financiación que necesite a través de la aplicación de la política de dividendos.

## 10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

La composición de los deudores comerciales en los ejercicios 2014 y 2013 es la siguiente:

	31-12-14	31-12-13
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	696	841
Cientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 17)	8.872	4.311
Deudores varios	8	8
Personal	97	52
	<b>9.673</b>	<b>5.212</b>

*Miles de euros*

Correcciones valorativas: El saldo de clientes por ventas y prestaciones de servicios se presenta neto de correcciones por deterioro. Durante el ejercicio 2014 (2013) los movimientos habidos en correcciones por deterioro han sido incrementar el mismo en cero (1) miles de euros y aplicaciones por importe de cero (cero) miles de euros, siendo el saldo acumulado por deterioro al 31 de diciembre de 2014 (2013) de 24 (24) miles de euros.

Todo el saldo de los clientes por ventas y prestaciones de servicio está denominado en euros.

## 11. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EXIGIBLES

Los activos líquidos equivalentes normalmente corresponden a depósitos bancarios con un plazo de vencimiento, en el momento de su adquisición, inferior a 3 meses.

No existen restricciones a la disponibilidad de la tesorería.

## 12. FONDOS PROPIOS

**a) Capital escriturado:** Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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. Todas las acciones son de la misma clase y otorgan los mismos derechos.

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 2014 (2013), 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 13.790.336 (13.725.601) acciones que representan el 8,963% (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 24.497.618 (24.432.883) acciones que representan el 15,921% (15,879%).
- ❖ Sociedad Anónima Damm: titular indirecto, a través de Corporación Económica Damm, S.A., de 15.426.438 (15.000.000) acciones que representan el 10,026% (9,749%).
- ❖ Sociedad Estatal de Participaciones Industriales: titular indirecto, a través de Alimentos y Aceites, S.A., de 15.940.377 (15.940.377) acciones que representan el 10,36% (10,36%).
- ❖ Corporación Financiera Alba, S.A.: titular indirecto, a través de Alba Participaciones, S.A., de 15.400.000 (12.625.080) acciones que representan el 10,009% (8,205%).
- ❖ Juan Luis Gómez-Trenor Fos: titular indirecto a través de Empresas Comerciales e Industriales Valencianas, S.L., de 10.924.443 (7.847.135) acciones que representan el 7,1% (5,1%).

**b) Prima de emisión:** En relación con la prima de emisión, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

**c) Reserva legal:** Las sociedades 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 2014 y 2013 la reserva legal está dotada al 100%.



**d) Reserva voluntaria:** Esta reserva es de libre distribución, con las limitaciones impuestas por la normativa mercantil referentes a los gastos de investigación y desarrollo pendientes de amortizar.

**e) Reserva Actualización Ley 7/96 de 7 de junio:** Como consecuencia de las actualizaciones llevadas a cabo en su día por Sociedad General Azucarera de España, S.A. y por Puleva S.A. al amparo del Real Decreto Ley 7/96 de 7 de junio, se registraron reservas de revalorización por un importe de 21.767 miles de euros, de los que una vez realizada en 2001 la segregación de rama de actividad azucarera y en 2003 la disolución de A.E. Gestion de Patrimonio, S.L., quedan en el balance de la Sociedad un importe de 3.169 miles de euros (incluido en Otras reservas).

Dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir de 1 de abril del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada.

Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

**f) Acciones propias:** Durante 2014, la Sociedad ha tenido la facultad de efectuar compras y ventas de acciones propias al amparo de la autorización concedida por la Junta General celebrada el 15 de junio de 2011 por cinco años, habiéndose notificado lo procedente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de acuerdo con la normativa en vigor. En 2014 se han efectuado compras de 858.506 acciones, ventas de 814.939 acciones, y entrega de 24.104 acciones propias a empleados. Al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad tenía 19.463 acciones propias en autocartera, que correspondían al 0,013% de su capital social. Al cierre del ejercicio 2014 no ha quedado establecido un destino concreto para estas acciones propias.

Durante 2013, la Sociedad pudo efectuar compras y ventas de acciones propias al amparo de la autorización concedida por la Junta General celebrada el 15 de junio de 2011 por cinco años, habiéndose notificado lo procedente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de acuerdo con la normativa en vigor. En 2013 se efectuaron 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.

**g) Dividendos pagados en 2014:** Distribución de dividendos aprobada por la Junta General de Accionistas el 4 de Junio de 2014: fue acordada 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 76.932 miles de euros, pagados a razón de 0,125 por acción los días 2 de abril, 2 de julio, 2 de octubre, y 22 de diciembre de 2014.

**h) Ajustes por cambio de valor:** Ver comentarios en Nota 9.1

### 13. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El desglose de las partidas que componen las deudas con entidades de crédito a largo y corto plazo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes (en miles de euros):

	2014	2014	2013	2013
	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO
Créditos bancarios dispuestos en euros	49.879	30.000	-	-
Créditos bancarios dispuestos en dólares USA	78.182	160.613	210.069	26.744
Líneas de pólizas de créditos en euros	-	142	-	8.935
Intereses devengados, no vencidos	-	369	-	635
<b>TOTAL</b>	<b>128.061</b>	<b>191.124</b>	<b>210.069</b>	<b>36.314</b>

Los créditos bancarios a largo plazo en dólares USA han financiado las inversiones de Riviana Inc (2004) 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 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.
- ❖ 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.

Por otro lado, en 2014 se han formalizado el 27 de mayo y el 1 de julio, sendos créditos bilaterales, por importe de 50 y 30 millones de euros, respectivamente. Ambos créditos están nominados en euros, y tienen vencimiento único. El crédito de 50 millones de euros vence el 30 de junio de 2017, y el crédito de 30 millones de euros vence el 25 de junio de 2015 más la opción de dos años adicionales (por prorrogas anuales) por acuerdo entre las partes. El tipo de interés anual aplicable a estos créditos está referenciado al EURIBOR 1, 2, 3, o 6 meses más un diferencial de mercado.

La Sociedad deberá cumplir en todo momento, durante la vida de los préstamos mencionados, con una serie de ratios calculados sobre la base en los estados financieros consolidados del Grupo en que dicha sociedad fuera sociedad dominante. 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 2014 y 2013 todos los ratios han sido cumplidos.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014 (2013), la sociedad posee facilidades crediticias en bancos por un límite de 25 (22) millones de euros formalizadas en pólizas con garantía personal, teniendo dispuesto un total de 142 (8.935) miles de euros. El tipo de interés medio anual de estas deudas, excluyendo los préstamos a largo plazo, es el EURIBOR 3 meses más un diferencial de mercado del 1,67% (2,15%) de media.

Asimismo, existen avales y otras garantías bancarias concedidos a favor de terceros por importe total al 31 de diciembre de 2014 (2013) de 114.355 (29.633) miles de euros (ver Nota 16).

El calendario de vencimientos de los créditos bancarios es como sigue (al 31/12/2014):

Vencimiento 2015	160.613 miles de euros (195.000 miles de US\$)
Vencimiento 2015	30.000 miles de Euros
Vencimiento 2016	78.182 miles de euros (95.000 miles de US\$)
Vencimiento 2017	49.879 miles de Euros

## 14. PROVISIONES A LARGO PLAZO

La composición y movimientos de las provisiones en los ejercicios 2014 y 2013 han sido los siguientes:

### PROVISIONES A LARGO PLAZO

	OBLIGACIONES POR PRESTACIONES AL PERSONAL			OTRAS PRESTACIONES POR CONTINGENCIAS			TOTAL
	PREMIOS DE PERMANENCIA	REMUNERAC. A LARGO PLAZO	TOTAL	GARANTÍAS VENTA AZUCARERA	GARANTÍAS VENTA LÁCTEOS	TOTAL	
<b>SALDO INICIAL: 31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>	<b>176</b>	<b>1.854</b>	<b>2.030</b>	<b>8.828</b>	<b>0</b>	<b>8.828</b>	<b>10.858</b>
Dotaciones (reversión de provisión)	(47)	667	620	(3.403)	0	(3.403)	(2.783)
Aplicaciones	0	(278)	(278)	(5.425)	0	(5.425)	(5.703)
<b>SALDO FINAL: 31 DE DICIEMBRE DE 2013</b>	<b>129</b>	<b>2.243</b>	<b>2.372</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.372</b>
Dotaciones (reversión de provisión)	32	699	731	8.740	280	9.020	9.751
Aplicaciones	0	(1.442)	(1.442)	0	0	0	(1.442)
<b>SALDO FINAL: 31 DE DICIEMBRE DE 2014</b>	<b>161</b>	<b>1.500</b>	<b>1.661</b>	<b>8.740</b>	<b>280</b>	<b>9.020</b>	<b>10.681</b>

Miles de euros

### PROVISIÓN POR CONTINGENCIAS - GARANTÍAS VENTA NEGOCIO AZUCARERO Y NEGOCIO LÁCTEO

La provisión para cobertura de resolución de litigios en venta del negocio azucarero (vendido en 2009) y del negocio lácteo (vendido en 2010) 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 quedaban pendientes litigios significativos, y por tanto, estas provisiones tenían saldo nulo. Sin embargo, durante 2014 han ido surgiendo diversos contenciosos de menor cuantía sobre los que, para algunos de ellos, se ha estimado necesario registrar una provisión porque es posible supongan una futura salida de recursos.

Adicionalmente, en agosto de 2014, Grupo Lactalis Iberia, S.A. dio traslado a Ebro Foods, S.A. de la propuesta de resolución (la "Propuesta de Resolución") del expediente sancionador incoado por la Dirección de Investigación de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) contra las principales empresas transformadoras del sector lácteo en España, entre ellas Puleva Food, S.L. por presuntas prácticas anticompetitivas realizadas entre los ejercicios 2003 y 2013. Puleva Food, S.L. fue vendida por Ebro Foods, S.A. a Grupo Lactalis Iberia, S.A. en 2010, pactándose en el contrato de compraventa (el "Contrato de Compraventa") un régimen de responsabilidad por contingencias futuras. En base a dicho régimen, Ebro Foods, S.A. como vendedora, podría resultar responsable de la sanción que eventualmente pudiera imponerse a Puleva Food, S.L. por actuaciones acaecidas en el periodo previo a la venta.

La Propuesta de Resolución calificaba las actuaciones investigadas como infracción muy grave del art. 62.4.a) de la Ley de Defensa de la Competencia, y proponía al Consejo de la CNMC la imposición de la sanción prevista en el art. 63 de esa misma ley. Grupo Lactalis Iberia, S.A. y Puleva Food, S.L., conforme al procedimiento pactado en el Contrato de Compraventa, presentaron en tiempo y forma alegaciones a la Propuesta de Resolución, negando tajantemente la existencia de las conductas imputadas en el mismo.

El 3 de marzo de 2015 se recibió la resolución que el Consejo de la CNMC emitió el 26 de febrero de 2015, imponiendo una sanción a Puleva Food, S.L. de 10.270 miles de euros. En estos momentos, con la información que se dispone actualmente, Ebro Foods, S.A. considera que existen argumentos sólidos para recurrir dicha resolución ante los órganos judiciales correspondientes; No obstante, se ha calificado este riesgo como probable (la salida futura de recursos) y en consecuencia se ha registrado en estas cuentas anuales de 2014 una provisión que cubre este riesgo.

#### **PROVISIÓN POR CONTINGENCIAS - ACTAS FISCALES**

Ver comentarios en Nota 15.

#### **PROVISIÓN PARA PREMIOS DE PERMANENCIA**

Algunos empleados de Ebro Foods, S.A. son beneficiarios de premios de permanencia de 25 y 40 años constituidos en un fondo interno de la Sociedad. La provisión constituida y registrada en balance al 31 de diciembre de 2014 (2013) por importe de 161 (129) miles de euros para estos premios de permanencia representa el valor actual, calculado mediante estudios actuariales realizados por expertos independientes, de los posibles compromisos de pago futuros contraídos por la Sociedad con este personal. Las hipótesis básicas utilizadas en el último estudio actuarial, realizado con efecto de 31 de diciembre de 2014 (2013), han sido las siguientes:

- a) Tasa de descuento aplicada del 2,11% (3,41%) anual
- b) Evolución de salarios: se ha supuesto un incremento anual acumulativo del 3% (3%)
- c) Tablas de mortalidad y supervivencia: Tablas PERM/F 2000 (nueva producción)

#### **PROVISIÓN REMUNERACIONES A LARGO PLAZO A LA DIRECCIÓN**

Ver Nota 18. Las dotaciones de 2013 y 2014 corresponden al Plan 2013-2015 que se liquidará en 2015 a 2017. Las aplicaciones corresponden al Plan 2010-2012, que se pagó parcialmente en 2012 y 2013 y ha sido completamente liquidado en 2014.

## 15. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con administraciones públicas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	31-12-14	31-12-13
<b>Corrientes</b>		
Activos por impuesto corriente	4.343	7.179
Otros créditos con Administraciones públicas	567	1.135
Pasivos por impuesto corriente	0	0
Otras deudas con administraciones públicas	(2.185)	(3.596)
	<b>2.725</b>	<b>4.718</b>
<b>No Corrientes</b>		
Activos por impuestos diferidos	8.938	23.092
Pasivos por impuestos diferidos	(30.573)	(48.303)
	<b>(21.635)</b>	<b>(25.211)</b>

*Miles de euros*

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción.

La Sociedad tiene abiertos a inspección desde el ejercicio 2012 para todos los impuestos que le son aplicables. En opinión de los Administradores de la Sociedad no procede provisionar importe alguno por las posibles contingencias adicionales que se podrían derivar de las diferentes interpretaciones de la legislación fiscal.

**15.1** El Grupo fiscal en régimen de declaración consolidada está formado por:

Ebro Foods, S.A. (Sociedad cabecera del grupo fiscal), Ebro Financial Corporate Services, S.L., Network Meal Solutions, S.L., Fincas e Inversiones Ebro, S.A., Dosbio 2010, S.L., Arotz Foods, S.A., Herba Foods, S.L., Herba Ricemills, S.L y sus filiales, Herba Nutrición, S.L, Fallera Nutrición, S.L., Jiloca, S.A. y Azucarera Energías, S.A.

En mayo de 2014 finalizó la inspección fiscal de los ejercicios 2008 a 2011, ambos inclusive, del Grupo fiscal Español. Los resultados de dicha inspección se muestran a continuación:

	ACTAS EN CONFORMIDAD	ACTAS EN DISCONFORM.	TOTAL
Cuotas	2.580	2.452	5.032
Intereses	443	426	869
Sanciones	1	355	356
	<b>3.024</b>	<b>3.233</b>	<b>6.257</b>

		EBRO FOODS S.A.	RESTO GRUPO FISCAL	TOTAL
<b>Contabilización:</b>				
<b>Cuenta de resultados</b>				
Gasto por impuesto de sociedades	2.656	1.265	1.391	2.656
Otros gastos operativos	70	21	49	70
Gastos financieros	869	422	447	869
Impuestos diferidos	1.295	60	1.235	1.295
Administraciones públicas acreedoras (provisiones)	1.367	1.367	0	1.367
<b>TOTAL CARGOS</b>	<b>6.257</b>	<b>3.135</b>	<b>3.122</b>	<b>6.257</b>
Otras provisiones a largo plazo	(355)	(280)	(75)	(355)
Saldos a cobrar / pagar intercompañías del grupo fiscal	0	2.697	(2.697)	0
Administraciones públicas acreedoras (a pagar)	(5.902)	(5.552)	(350)	(5.902)
<b>TOTAL ABONOS</b>	<b>(6.257)</b>	<b>(3.135)</b>	<b>(3.122)</b>	<b>(6.257)</b>

*Miles de euros*

Todas las actas del cuadro adjunto han sido pagadas (por criterio financiero), a excepción de las sanciones, aunque se hayan firmado las actas en disconformidad.

Las actas firmadas en disconformidad están en los primeros trámites de alegaciones y/o recursos de reposición y, por tanto, es posible que se produzcan algunas variaciones poco significativas cuando finalmente se reciban todos los acuerdos liquidatorios de dichas actas, si bien, en cualquier caso todas las actas en disconformidad han sido o serán recurridas.

Adicionalmente a lo anterior, también se han firmado actas en disconformidad relativas a la deducción acreditada y, en su caso, aplicada por el concepto "Alicante 2008. Vuelta al mundo a vela". El importe total de este concepto, que aplica a los ejercicios 2008 a 2010, asciende a 3.021 miles de euros. En este caso, este importe no ha sido provisionado dado que las actas serán recurridas y la estimación de ganar este contencioso es alta, debido a la existencia de precedentes idénticos de otros contribuyentes, en los que la Audiencia Nacional ha resuelto a su favor. Por tanto, el riesgo de que este proceso sea resuelto en contra del grupo fiscal es remoto y se estima que no supondrá una salida futura de recursos.

15.2 La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) para los ejercicios 2014 y 2013 es la siguiente:

IMPUESTO DE SOCIEDADES	2014		2013	
	DEVENGADO	FISCAL	DEVENGADO	FISCAL
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS POR OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>39.180</b>	<b>39.180</b>	<b>2.934</b>	<b>2.934</b>
Diferencias permanentes	151	151	512	512
Difer. permanentes de ajustes de consolidación fiscal	(55.850)	(55.850)	(13.205)	(13.205)
<b>RESULTADO CONTABLE AJUSTADO</b>	<b>(16.519)</b>	<b>(16.519)</b>	<b>(9.759)</b>	<b>(9.759)</b>
Diferencias temporarias		(20.922)		15.263
Difer. temporarias de ajustes de consolidación fiscal		1.225		2.148
Base imponible negativa a compensar del grupo fiscal		9.873		(8.878)
<b>RESULTADO FISCAL (BASE IMPONIBLE) DE LA SOCIEDAD</b>	<b>(16.519)</b>	<b>(26.343)</b>	<b>(9.759)</b>	<b>(1.226)</b>
Impuesto de Sociedades cuota (30%)	(4.956)	(7.903)	(2.928)	(368)
Deducciones de la cuota	0	0	(2.480)	(2.480)
<b>GASTO (INGRESO) POR IMPUESTO DE SOCIEDADES DEL EJERCICIO</b>	<b>(4.956)</b>	<b>(7.903)</b>	<b>(5.408)</b>	<b>(2.848)</b>
Regularización de impuesto del año anterior	(459)		0	0
Actas fiscales (ver Nota 15.1)	1.265		0	
Efecto del cambio en el tipo de gravamen (ver Nota 15.7)	(4.420)		0	
<b>TOTAL IMPUESTO DE SOCIEDADES: GASTO (INGRESO)</b>	<b>(3.551)</b>	<b>(7.903)</b>	<b>(5.408)</b>	<b>(2.848)</b>

Miles de euros

La conciliación de la cuota líquida del impuesto de sociedades de Ebro Foods, S.A. con la cuota líquida total a pagar derivada de la integración de todas las cuotas de las sociedades del grupo fiscal, es la siguiente:

	2014	2013
Cuota líquida resultante de Ebro Foods, S.A.	(7.903)	(2.848)
Pagos a cuenta realizados durante el ejercicio	(2.216)	(9.028)
Retenciones	(22)	(26)
Cuota líquida pendiente de cobro de años anteriores	(2.047)	(4.102)
Cuota líquida del resto de sociedades del grupo fiscal	7.845	8.825
<b>DEUDA A PAGAR (COBRAR) DEL GRUPO FISCAL</b>	<b>(4.343)</b>	<b>(7.179)</b>

15.3 La conciliación entre el gasto por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos, diferenciando el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Resultado antes de impuestos por operaciones continuadas	39.180	2.934
Tipo impositivo aplicable	30%	30%
<b>Carga impositiva teórica</b>	<b>11.754</b>	<b>880</b>
<b>Efecto de:</b>		
Gastos no deducibles	156	161
Ingresos no computables	0	0
Dividendos dentro del grupo fiscal	(16.755)	(3.962)
Dividendos dentro del grupo económico	(104)	0
Deducciones y otros	(7)	(2.487)
	<b>(4.956)</b>	<b>(5.408)</b>
<b>Gasto impositivo (detalle):</b>		
Corriente	(7.903)	(2.848)
Diferido	2.947	(2.560)
<b>GASTO IMPOSITIVO EFECTIVO</b>	<b>(4.956)</b>	<b>(5.408)</b>

Miles de euros

15.4 El detalle de las diferencias temporarias habidas en los ejercicios 2014 y 2013 en Ebro Foods, S.A. es el siguiente:

<b>DIFERENCIAS TEMPORARIAS-AUMENTOS</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Dotaciones provisión para remuneraciones a largo plazo	728	734
Dotaciones provisión para premios de permanencia	32	(47)
Dotación corrección valorativa de sociedades del grupo	3.409	3.047
Activos financieros disponibles para la venta	0	18.362
Dotación amortización 30% no deducible	269	351
Dotación provisión contingencias	1.240	0
<b>TOTAL AUMENTOS</b>	<b>5.678</b>	<b>22.447</b>
<b>DIFERENCIAS TEMPORARIAS-DISMINUCIONES</b>		
Gasto por amortización fiscal del Fondo de Comercio de fusión	401	401
Aplicación provisión para remuneraciones a largo plazo	1.442	278
Diferencia temporal por amortización del fondo de comercio fiscal	4.045	4.045
Amortización fiscal de Marcas	313	312
Aplicación provisiones corrección valorativa sociedades del grupo	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	19.174	0
<b>TOTAL DISMINUCIONES</b>	<b>25.375</b>	<b>5.036</b>
<b>TOTAL IMPORTE NETO DE DIFERENCIAS TEMPORARIAS</b>	<b>(19.697)</b>	<b>17.411</b>



**15.5** El detalle de las diferencias permanentes habidas en los ejercicios 2014 y 2013 en de Ebro Foods, S.A., es el siguiente:

<b>DIFERENCIAS PERMANENTES-AUMENTOS</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Sanciones y multas	9	4
Donaciones	494	513
Otros gastos no deducibles	18	18
<b>TOTAL AUMENTOS</b>	<b>521</b>	<b>535</b>
<b>DIFERENCIAS PERMANENTES-DISMINUCIONES</b>		
Ajustes por dividendos de filiales del grupo fiscal	55.850	13.205
Ajustes por dividendos de filiales extranjeras	347	0
Amortización a efectos fiscales de fondos de comercio	23	23
Plusvalías no computables	0	0
<b>TOTAL DISMINUCIONES</b>	<b>56.220</b>	<b>13.228</b>
<b>TOTAL IMPORTE NETO DE DIFERENCIAS PERMANENTES</b>	<b>(55.699)</b>	<b>(12.693)</b>

**15.6** Debido a la base imponible negativa generada en 2014, en Ebro Foods, S.A. no se han aplicado deducciones en 2014. Durante 2014 se han generado 169 miles de euros de deducciones de la cuota que corresponden principalmente a donaciones, quedando pendiente de aplicación para próximos ejercicios junto a los 7,1 millones de euros de deducciones generadas y no aplicadas de años anteriores (principalmente deducciones por reinversión de beneficios extraordinarios).

El importe de reinversiones realizado por el grupo fiscal español que podría dar derecho a la deducción fiscal por reinversión ha ascendido en 2014 a cero miles de euros, no habiéndose generado deducciones por reinversión en 2014. En años anteriores fueron: en 2013 un total de 33,1 millones de euros de inversiones, y 5,0; 115,3; 57,3; 1,5; 16,2; 11,2; y 76,3 millones de euros, respectivamente, desde 2012 a 2006, cantidades que fueron reinvertidas por el Grupo fiscal en cada uno de los ejercicios mencionados. Asimismo, se han cumplido el resto de requisitos para poder aplicar estas deducciones a efectos fiscales.

15.7 El movimiento producido en los ejercicios 2014 y 2013 en las cuentas de Activos y Pasivos por impuestos diferidos de Ebro Foods, S.A. ha sido el siguiente:

	31-12-12	ALTAS	BAJAS	REGUL.	31-12-13	ALTAS	BAJAS	ACTAS FISCALES E IMPTO. AÑO ANTERIOR	OTRAS VARIACIONES	EFFECTO CAMBIO TIPO DE GRAVAMEN	31-12-14
<b>Activos por impuestos diferidos</b>											
Fondo de comercio de fusión	4.696		(20)		4.576		(120)			(731)	3.725
Inmovilizado intangible: Marcas	2.580		(47)	(763)	1.770		(47)			(283)	1.440
Inmovilizado material: Terrenos	129				129					(21)	108
Inmovilizado material: Amortizaciones	0	105			105	81				(29)	157
Activos financieros	306	5.587	(79)		5.814		(5.752)			(4)	58
Remuneraciones a largo plazo	577	137		106	820	218	(433)			(56)	549
Provisiones para contingencias	0				0	372				(62)	310
Provisiones de premios de permanencia	65		(14)		51	10				(10)	51
Dotac. correcc. Valorat. de socied. del grupo	12.173	914		(6.810)	6.277	1.023		1.309	(8.609)		0
Crédito fiscal por deducciones fiscales	0			3.550	3.550				(3.550)		0
Crédito fiscal por bases imponibles negativas	0		(2.663)	2.663	0	2.962				(422)	2.540
	<b>20.526</b>	<b>6.743</b>	<b>(2.923)</b>	<b>(1.254)</b>	<b>23.092</b>	<b>4.666</b>	<b>(6.352)</b>	<b>1.309</b>	<b>(12.159)</b>	<b>(1.618)</b>	<b>8.938</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>											
Amortización fiscal de fondos de comercio	(33.643)	(1.215)			(34.858)	(1.213)		60		5.945	(30.066)
Amortización fiscal de Marcas	(46)	(47)			(93)	(47)				23	(117)
Periodificación beneficios venta de marcas	(7.903)			763	(7.140)				7.140		0
Diferimiento plusvalías grupo fiscal	(398)				(398)					66	(332)
Valor razonable de activos financieros	(306)	(5.587)	79		(5.814)		5.752			4	(58)
	<b>(42.296)</b>	<b>(6.849)</b>	<b>79</b>	<b>763</b>	<b>(48.303)</b>	<b>(1.260)</b>	<b>5.752</b>	<b>60</b>	<b>7.140</b>	<b>6.038</b>	<b>(30.573)</b>
<b>TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS NETOS</b>	<b>(21.770)</b>	<b>(106)</b>	<b>(2.844)</b>	<b>(491)</b>	<b>(25.211)</b>	<b>3.406</b>	<b>(600)</b>	<b>1.369</b>	<b>(5.019)</b>	<b>4.420</b>	<b>(21.635)</b>

Miles de euros

## OTRAS VARIACIONES

- a) El impuesto diferido pasivo revertido en 2014 por importe de 7.140 miles de euros, se refiere a la carga impositiva diferida que se registró en el cierre anual del ejercicio 2012 cuando se produjo la venta de la marca Nomen y otras marcas menores. 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. Como se ha indicado en la Nota 8.a.3, la adquisición del Grupo Italiano Garofalo en 2014 cumple con estos compromisos de reinversión y los requisitos exigidos, y por tanto, se ha procedido a revertir el impuesto diferido pasivo asociado.
- b) De acuerdo con la normativa contable vigente en España, no pueden estar registrados activos por impuestos diferidos, por importes significativos, cuyo plazo estimado de reversión sea superior a 10 años. En relación con los activos por impuestos diferidos originados por dotaciones de correcciones de valor de inversiones en sociedades del grupo, únicamente se registran aquellos que se ha estimado serán recuperados en el mencionado plazo.

En cada ejercicio se realizan los análisis necesarios para determinar la recuperabilidad de estos activos y en 2014 se han regularizado 12.159 miles de euros debido a que se prevé que su plazo de recuperación ha cambiado y será superior a 10 años.

## EFECTO DERIVADO DEL CAMBIO DEL TIPO DE GRAVAMEN EN ESPAÑA A PARTIR DE 2015

El tipo de gravamen del impuesto de sociedades en España hasta 2014 ha sido del 30%. En 2015 será del 28% y a partir de 2016 será del 25%. Al cierre del ejercicio 2014 se han registrado los efectos que sobre los impuestos diferidos activos y pasivos supone la disminución del tipo de gravamen de este impuesto en España.

## 16. GARANTIAS COMPROMETIDAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 existen las siguientes garantías dadas en forma de avales bancarios:

	2014	2013
<b>Avales recibidos de bancos</b>		
Ante tribunales y organismos por reclamaciones económico-administrativas y aplazamiento de impuestos	3.033	0
Ante terceros como garantía de cumplimiento de operaciones de tráfico normal	770	770
<b>Avales concedidos por Ebro Foods, S.A.</b>		
Avales ante bancos como garantía de otras sociedades	110.552	28.863

Los avales ante bancos como garantías de otras sociedades, corresponden principalmente a los avales que Ebro Foods, S.A. ha prestado a sus filiales Herba Foods, S.L. (100% de participación directa), Ebro India, Ltda. (100% de participación indirecta), Pastificio Lucío Garofalo, S.r.l. (52% de participación directa), Ebro Financial Corporate Services, S.L. (100% de participación directa), y Mundiriz, Ltda. (100% de participación indirecta) para sus pólizas de crédito de financiación a corto plazo.

## 17. CUENTAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

En la Nota 8 se incluye la relación de sociedades dependientes y asociadas de Ebro Foods, S.A. A lo largo de los ejercicios 2014 y 2013 las operaciones con empresas asociadas no han supuesto ninguna cuantía relevante.

Durante los ejercicios 2014 y 2013 las principales operaciones realizadas por la Sociedad con sociedades del Grupo y Asociadas han sido las siguientes:

	2014		2013	
	SOCIEDADES GRUPO	SOCIEDADES ASOCIADAS	SOCIEDADES GRUPO	SOCIEDADES ASOCIADAS
Servicios exteriores	(500)	0	(587)	0
Gastos de personal	0	0	0	0
Gastos financieros	(3.188)	0	(3.169)	0
<b>TOTAL COMPRAS Y GASTOS</b>	<b>(3.688)</b>	<b>0</b>	<b>(3.756)</b>	<b>0</b>
Prestaciones de servicios y Otros Ingresos	7.938	0	7.805	0
Ingresos financieros	2	0	3	0
Ingresos por dividendos recibidos	55.850	347	13.205	0
<b>TOTAL VENTAS E INGRESOS</b>	<b>63.790</b>	<b>347</b>	<b>21.013</b>	<b>0</b>

Los saldos de Ebro Foods, S.A. con las sociedades del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS	CRÉDITOS	EMPRESAS	CRÉDITOS	SALDOS ACREEDORES		EMPRESAS
	A LARGO PLAZO	DEUDORAS	A CORTO PLAZO	A LARGO PLAZO	A CORTO PLAZO	PROVEEDORES
Panzani, SAS		369				
Herba Foods, S.L.		122				
Arotz Foods, S.A.		88		(28.929)	(48)	
New World Pasta, Inc		223		(87.540)		
Ebro de Costa Rica, S.A.				(14.551)		
Ebro Riviana de Guatemala, S.A.				(8.948)		
Dosbio 2010, S.L.		(430)				
Herba Ricemills, S.L.		7.049				(7)
Riviana Foods, Inc		225				(71)
Ebro Financial Corporate Services, S.L.		358		(150.850)	(1.781)	
Grupo Lassie (Holanda)		218				
Jiloca, S.A.		223				
Fundación Ebro Foods					(300)	
Otras sociedades (saldos menores)	199	427		0	(1.755)	(2)
	<b>199</b>	<b>8.872</b>	<b>0</b>	<b>(290.818)</b>	<b>(3.884)</b>	<b>(80)</b>

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS	CRÉDITOS	EMPRESAS	CRÉDITOS	SALDOS ACREEDORES		EMPRESAS
	A LARGO PLAZO	DEUDORAS	A CORTO PLAZO	A LARGO PLAZO	A CORTO PLAZO	PROVEEDORES
Panzani, SAS		76				(14)
Herba Foods, S.L.		215		(20.470)		(59)
Arotz Foods, S.A.		416		(28.965)	(55)	(6)
New World Pasta, Inc		217		(50.866)		
Ebro de Costa Rica, S.A.				(13.627)		
Ebro Riviana de Guatemala, S.A.				(7.821)		
Dosbio 2010, S.L.					(863)	(8)
Herba Ricemills, S.L.		1.605			(22.000)	(76)
Riviana Foods, Inc		382				
Ebro Financial Corporate Services, S.L.		447		(129.000)	(293)	
Grupo Lassie (Holanda)		168				
Jiloca, S.A.		226				
Fundación Ebro Foods				(299)		
Otras sociedades (saldos menores)	197	559		(1.735)	0	(2)
	<b>197</b>	<b>4.311</b>	<b>0</b>	<b>(252.783)</b>	<b>(23.211)</b>	<b>(165)</b>

Todos los saldos están denominados en euros, excepto las deudas a pagar a New World Pasta, Inc, Ebro de Costa Rica, S.A. y Ebro Riviana de Guatemala, S.A. que lo están en dólares USA.

Los créditos acreedores a largo plazo no tienen vencimiento determinado, por lo que la Sociedad los ha clasificado como no corrientes al no tener prevista su devolución en el corto plazo. La deuda a pagar a New World Pasta, Inc. tiene importe nominal al 31 de diciembre de 2014 (2013) de 105 (68) millones de dólares USA, es cobertura de las inversiones de activo en esa misma moneda (ver Nota 9.2.c) y tiene un tipo de interés de LIBOR 3 meses + 0,90 puntos.

La Sociedad tiene suscrito un contrato de cuenta corriente mercantil con la mayoría de sus sociedades dependientes españolas y extranjeras, que garantiza a las mismas la cobertura de todas sus necesidades de financiación y, en su caso, la retribución de sus excedentes de tesorería, todo ello como norma general a tipos de interés de mercado.

## 18. OPERACIONES VINCULADAS

Las ventas y compras entre 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. No se han prestado o recibido otras garantías respecto a las cuentas a cobrar o a pagar con partes vinculadas.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad 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.

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

En la Nota 12 se relacionan aquellas Sociedades que tienen una participación significativa en el capital de Ebro Foods, S.A.

En 2014 (2013) no hubo transacciones, excluidos dividendos, de Ebro Foods, S.A. con estos accionistas significativos (salvo que sean Consejeros, en cuyo caso se reflejan en la Nota 18.3).

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

Durante el ejercicio 2014 (2013) Ebro Foods, S.A. ha realizado la siguiente transacción con un Consejero (en miles de euros), además de los dividendos y remuneraciones recogidos en las Notas 18.3 y 18.6.:

CONSEJERO	TIPO DE OPERACIÓN	IMPORTE EJERCICIO 2014	IMPORTE EJERCICIO 2013
Antonio Hernández Callejas (Luis Hernández González)	Arrendamiento (Gasto)	37	37

### 18.3 Otras operaciones vinculadas con accionistas significativos y con Consejeros y directivos: dividendos percibidos de Ebro Foods, S.A.

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

- ❖ Dividendos 2014 (2013):
  - Dividendos accionistas significativos: 15.361 (17.146)
  - Dividendos consejeros y directivos: 26.194 (26.739)

### 18.4 Otra información de interés

- ❖ Ebro Foods, S.A. tiene una participación en Biosearch, S.A. del 3,121% al 31 de diciembre de 2014. 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. que formó parte del Grupo Ebro hasta enero de 2011. Durante el primer semestre de 2014 quien fuera Secretario no miembro del Consejo de Administración de Ebro Foods, don Miguel Ángel Pérez Álvarez, fue Consejero de Biosearch con el carácter de dominical a propuesta de Ebro Foods en su condición de accionista significativo.

Desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre de 2014 (2013) Ebro Foods, S.A. ha prestado servicios a Biosearch, S.A. por importe de 42 (74) miles de euros.

- ❖ Durante parte del primer semestre del 2014 Ebro Foods, S.A. tuvo una participación en Deoleo, S.A. que estaba registrada en las cuentas del Grupo Ebro como "Inversión financiera disponible para la venta". El 28 de marzo de 2014 Ebro Foods, S.A. redujo su participación por debajo del 3% (dejó de ser accionista significativo) y desde el 13 de mayo de 2014 no tiene participación alguna en dicha sociedad.

Don Antonio Hernández Callejas, Presidente del Consejo de Administración de Ebro Foods, S.A., fue Consejero de Deoleo con el carácter de dominical hasta el 31 de enero de 2014, fecha en la que dimitió por motivos profesionales.

Desde el 1 de enero al 28 de marzo de 2014 Ebro Foods, S.A. ha prestado servicios a Deoleo, S.A. por importe de 261 miles de euros (254 miles de euros a lo largo del año 2013).

- ❖ Ebro Foods, S.A. tiene una participación del 25% en Riso Scotti S.p.A. Se trata de una inversión asociada consolidada por puesta en equivalencia. Riso Scotti S.p.A. es una sociedad italiana con análogo género de actividad al del objeto social de Ebro Foods, S.A.

El Presidente del Consejo de Administración de Ebro Foods, S.A., don Antonio Hernández Callejas, es miembro del Consejo de Administración de esta sociedad.

### **18.5 Deberes de los Administradores: conflicto 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, 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.

- ❖ Instituto Hispánico del Arroz:

- Participación directa del 100% en las siguientes sociedades del grupo Hisparroz: El Cobujón, S.A., Dehesa Norte, S.A., Mundiarroz, 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 15,921% (participación directa del 8,963% 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).

- ❖ Don Antonio Hernández Callejas:

- Participación directa en Instituto Hispánico del Arroz, S.A. del 16,666%. No ocupa ningún cargo.

- ❖ Dr. Rudolf-August Oetker:

- Participación directa del 12,5% en Dr. August Oetker KG. Ocupa el cargo de Chairman of the Advisory Board.

- Hasta el 31 de marzo de 2014 fue 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:

<b>SOCIEDAD DEL GRUPO EBRO FOODS</b>	<b>CARGO</b>
A.W. Mellish, Ltd.	Consejero
American Rice, Inc.	Presidente
Anglo Australian Rice, Ltd.	Consejero
Arrozeiras Mundiarroz, S.A.	Presidente
Bertolini Import and Export, GmbH	Administrador Solidario
Blue Ribbon Mills, Inc.	Presidente
Boost Nutrition, CV	Consejero
Bosto Panzani Benelux, N.V.	Consejero
Ebro America, Inc.	Presidente
Ebro Foods, GmbH	Administrador Solidario
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
Pastificio Lucio Garofalo, S.p.A.	Consejero
Riviana Foods, Inc.	Presidente
S&B Herba Foods, Ltd.	Consejero
SOS Cuetara USA, Inc.	Presidente
T.A.G. Nahrungsmittel, GmbH	Administrador Solidario
Vogan, Ltd.	Consejero

Se hace constar, según se ha reflejado en la Nota 18.4, que don Antonio Hernández Callejas es miembro del Consejo de Administración de Riso Scotti, S.p.A., sociedad italiana con análogo género de actividad al del objeto social de Ebro Foods, S.A. que tiene la consideración de compañía asociada.

Asimismo se hace constar que don Antonio Hernández Callejas es miembro del Patronato de la Fundación Ebro Foods.

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 2014 y 2013 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.

Los Consejeros no han comunicado a la Sociedad ninguna otra situación de conflicto de interés, directo o indirecto, que ellos o personas vinculados a ellos pudieran tener con el interés de la Sociedad distintos de los indicados en la presente Nota.



## 18.6 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 el ejercicio 2014 (2013), ascendió a 5.556 (4.518) miles de euros de acuerdo con el siguiente detalle (en miles de euros):

<b>REMUNERACIÓN AL CONSEJO Y OTROS BENEFICIOS</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Conceptos retributivos</b>		
Dietas	297	285
Participación estatutaria	2.565	2.565
<b>TOTAL RETRIBUCIÓN CONSEJEROS</b>	<b>2.862</b>	<b>2.850</b>
Sueldos, Salarios y Honorarios Profesionales	2.694	1.668
Indemnización y otros instrumentos de transmisión	0	0
<b>TOTAL RETRIBUCIÓN CONSEJEROS EJECUTIVOS</b>	<b>2.694</b>	<b>1.668</b>
<b>TOTAL REMUNERACIONES</b>	<b>5.556</b>	<b>4.518</b>
<b>Otros beneficios</b>		
Seguros de vida y jubilación	0	0

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

El Consejo de Administración, en su sesión del 25 de febrero de 2015 y a propuesta de la Comisión de Selección y Retribuciones, acordó:

1. Congelar la participación estatutaria correspondiente al ejercicio 2014, sin que experimente variación alguna respecto a la de los cuatro ejercicios anteriores, lo que supondrá proponer a la Junta General de Accionistas la cantidad de 2.565 miles de euros, que representa un porcentaje del 1,76% sobre el beneficio neto consolidado atribuido a la sociedad en el ejercicio 2014.
2. Mantener las dietas de asistencia en la cifra de 1.600 euros por la de asistencia al Consejo y 800 euros por asistencia a las diversas comisiones.

Se hace constar que en el cuadro resumen de la "Remuneración al Consejo y otros Beneficios", se han incluido las remuneraciones correspondientes a un Consejero externo que cesó el 1 de diciembre de 2014.

El desglose individualizado de las remuneraciones del ejercicio 2014 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	370	22	694	2.000	3.086
Carceller Arce, Demetrio	345	27	0	0	372
Alimentos y Aceites, S.A.	116	18	0	0	134
Castelló Clemente, Fernando	189	28	0	0	217
Comenge Sánchez-Real, José Ignacio	149	23	0	0	172
Daurella Comadrán, Sol (Consejera hasta 1-12-2014)	174	26	0	0	200
Empresas Comerciales e Industriales Valencianas, S.L	116	18	0	0	134
Hispafoods Invest, S.L	182	28	0	0	210
Instituto Hispánico del Arroz, S.A	139	18	0	0	157
Nieto de la Cierva, José	255	22	0	0	277
Oetker, Rudolf-August	116	17	0	0	133
Ruiz-Gálvez Priego, Eugenio	149	23	0	0	172
Segurado García, José Antonio	265	27	0	0	292
<b>TOTAL</b>	<b>2.565</b>	<b>297</b>	<b>694</b>	<b>2.000</b>	<b>5.556</b>

De la retribución total variable del Presidente del Consejo de Administración por sus funciones ejecutivas en 2014, 1.297 miles de euros corresponden a la Retribución Variable Anual Diferida vinculada al Plan Estratégico del Grupo 2010-2012, correspondiente al año 2012 (último año del Plan). Dicha cantidad representaba el 70% de la Retribución Variable Anual Diferida de dicho trienio, fue provisionada en las cuentas del ejercicio 2012 y ha sido pagada en 2014. En 2013, de la retribución total variable del Presidente del Consejo de Administración por sus funciones ejecutivas en dicho ejercicio, 271 miles de euros correspondieron a la Retribución Variable Anual Diferida vinculada al Plan Estratégico del Grupo 2010-2012, correspondiente al año 2011. Dicha cuantía representaba el 15% de la Retribución Variable Anual Diferida del trienio 2010-2012, se provisionó en las cuentas de 2011 y fue pagada en 2013.

Por otra parte, con relación a la retribución total del Presidente del Consejo de Administración por sus funciones ejecutivas en 2014, en las cuentas del ejercicio 2014 ha quedado registrada una provisión por un importe de 455 miles de euros como estimación provisional del Sistema de Retribución Anual Diferida vinculada al Plan Estratégico del Grupo 2013-2015, correspondiente al año 2014, que supone el 25% de la Retribución Variable Anual Diferida de dicho trienio. Esta cifra se abonará en 2016.

En 2013, con relación a la retribución del Presidente del Consejo de Administración por sus funciones ejecutivas en dicho ejercicio, quedó registrada en las cuentas una provisión por un importe de 524 miles de euros como estimación provisional del Sistema de Retribución Anual Diferida, vinculada al Plan Estratégico del Grupo 2013-2015, correspondiente al año 2013, que supone el 25% de la Retribución Variable Anual Diferida de dicho trienio. Esta cifra ha sido abonada en 2015.

Estos Sistemas de Retribución Anual Diferida no están referenciados al valor de la acción de Ebro Foods ni implican 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 2014 es de 10 (también fueron 10 en 2013), cuya remuneración total agregada en 2014 ha sido de 2.189 miles de euros (2.120 miles de euros en 2013), correspondiente a sueldos y salarios de los 10 directivos indicados. El importe total consignado de 2014 recoge las remuneraciones de un directivo que causó baja el 30 de julio de 2014, así como las correspondientes a otro directivo que se incorporó a la Sociedad el 6 de octubre de 2014.

En el ejercicio 2014, 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, se le ha abonado 145 miles de euros correspondientes al año 2012 (último año del Plan), cantidad ésta que supone el 70% de la Retribución Variable Anual Diferida de dicho trienio y que se provisionó en las cuentas del ejercicio 2012. En el pasado ejercicio 2013, al referido colectivo se le abonó 7 miles de euros correspondientes al año 2011, importe éste que suponía el 15% de la Retribución Variable Anual Diferida de dicho trienio y que había sido provisionado en las cuentas del ejercicio 2011.

Por otra parte, con relación 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 2013-2015, ha quedado registrada en las cuentas del ejercicio 2014 una provisión por importe de 117 miles de euros como estimación provisional de dicho Sistema, correspondiente al año 2014 y que supone el 25% de la Retribución Variable Anual Diferida de dicho trienio. Esta cantidad se abonará, de acuerdo con el citado Sistema, en 2016.

Por su parte, en las cuentas del ejercicio 2013 se registró una provisión por importe de 128 miles de euros como estimación provisional del nuevo Sistema de Retribución Anual Diferida, vinculada al Plan Estratégico del Grupo 2013-2015, correspondiente al año 2013 y que supone el 25% de la Retribución Variable Anual Diferida de dicho trienio. Esta cantidad ha sido abonada en 2015.

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, Ebro Foods, S.A. tiene suscrita y en vigor una póliza de seguro de responsabilidad civil de sus administradores y directivos con cobertura en todas sus filiales, con un límite de indemnización por año de 45 millones de euros, con una coste anual de 56 miles de euros y vigencia hasta el 30 de abril de 2015, estando actualmente en proceso de renovación.

## 19. OTRA INFORMACIÓN

### A) OPERACIONES EN DIVISAS

La Sociedad realiza normalmente sus transacciones en euros, con excepción de las operaciones crediticias en dólares USA comentadas en las Notas 13 y 17.

### B) ESTRUCTURA DEL PERSONAL

#### EJERCICIO 2014

	AL FINAL DEL EJERCICIO		PROMEDIO DEL
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Directivos	9	3	12
Mandos intermedios	15	10	25
Administrativos	11	10	21
	<b>35</b>	<b>23</b>	<b>58</b>

#### EJERCICIO 2013

	AL FINAL DEL EJERCICIO		PROMEDIO DEL
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Directivos	10	3	13
Mandos intermedios	17	10	27
Administrativos	10	10	20
	<b>37</b>	<b>23</b>	<b>60</b>

### C) HONORARIOS DE AUDITORÍA

Durante el ejercicio 2014 los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Ernst & Young, S.L. (2013 fue otro auditor distinto), 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 2014 (2013) han ascendido a 135 (205) miles de euros y a otros servicios de verificación han ascendido a 40 (62) miles de euros.
- ❖ Los honorarios correspondientes a servicios de asesoramiento fiscal y/u otros servicios han ascendido a 220 (cero) miles de euros.

### D) INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

Las actividades desarrolladas por las distintas sociedades del Grupo Ebro Foods requieren de las necesarias inversiones para gestionar y controlar los riesgos medioambientales. Las inversiones realizadas en este sentido que supongan adicionalmente una mayor utilidad productiva de las instalaciones y maquinarias son activadas y amortizadas linealmente de acuerdo con su vida útil estimada. Ebro Foods, S.A. como holding del grupo no tiene que realizar estas labores y, por tanto, las inversiones y gastos medioambientales las realizan cada una de las sociedades del Grupo.

La labor desarrollada en los últimos ejercicios ha sido muy amplia, sobre todo para el control adecuado de los vertidos de aguas residuales, emisiones de gases de combustión y de polvo, y de residuos sólidos inertes, orgánicos y basuras.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen contingencias significativas con la protección y mejora del medio ambiente, no considerando necesario registrar provisión alguna en tal sentido.

**E) INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES**

El periodo medio de pago de la Sociedad en los años 2014 y 2013 ha sido de 31 días.

**F)** A efectos de dar cumplimiento a la obligación establecida en el artículo 42 bis del Reglamento 1065/2007, de 27 de julio, por el que se aprueba el Reglamento General de las actuaciones y los procedimientos de gestión e inspección tributaria y de desarrollo de las normas comunes de los procedimientos de aplicación de los tributos, y de acuerdo con lo establecido en el apartado 4.b del referido artículo, se relacionan a continuación las cuentas abiertas en entidades financieras situadas en el extranjero titularidad de las filiales no residentes, en las que alguna persona física que trabaje en Ebro Foods, S.A. sea autorizada en dichas cuentas:

**SOCIEDAD**

	<b>HERBA GERMANY GMBH</b>	<b>SÉMOLA, S.R.L.</b>
Identificación cuenta	IBAN	IBAN
Código de cuenta	DE86200700240610938300	IT39D0350003205000000037267
Entidad de crédito	Deutsche Bank AG	Banco Di Brescia Spa
Sucurdal	Hamburg	Roma
País de la cuenta	Germany	Italy
Fecha de apertura	Mayo 2003	Abril 2013
Saldo a 31 de diciembre (euros)	166.325,74	874.267,69
Saldo medio último trimestre (euros)	166.323,02	884.535,00
% de Participación	100%	100%
Divisa	EUR	EUR

**SOCIEDAD**

	<b>EBRO INDIA PRIVATE LTD.</b>	<b>EBRO INDIA PRIVATE LTD.</b>	<b>EBRO INDIA PRIVATE LTD.</b>
Identificación cuenta	Current Account	Current Account	Current Account
Código de cuenta	50200001041939	1681400001486	00004059881
Entidad de crédito	HDFC Bank Ltd	YES Bank Ltd	Barclays Bank
Sucurdal	Taraori	New Delhi	New Delhi
País de la cuenta	India	India	India
Fecha de apertura	Mayo 2013	Marzo 2013	Marzo 2013
Saldo a 31 de diciembre (euros)	1.042.243,00	22.331,00	45.120,00
Saldo medio último trimestre (euros)	3.432.826,00	66.627,00	129.416,00
% de Participación	100%	100%	100%
Divisa	INR	INR	INR

**20. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

Con posteridad al cierre y hasta la formulación de estas cuentas anuales, excepto por la resolución del Consejo de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) recibida el 3 de marzo de 2015 (ver Nota 14), no se han producido otros hechos posteriores significativos.



# **INFORME DE GESTIÓN**

**EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

# INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL 2014

(EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

## 1. SITUACIÓN DE LA ENTIDAD

Ebro Foods S.A. es la compañía cabecera del Grupo Ebro Foods, 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.

Como sociedad holding su principal objetivo es liderar, coordinar e impulsar el desarrollo del Grupo que encabeza y cuya estrategia 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.

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 la producción y distribución de pasta y arroces, sus derivados y complementos culinarios mientras que geográficamente se distinguen cuatro grandes zonas: América, España, Europa y 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 de la Sociedad. El Consejo delega, dentro de los límites legales, 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 de la Sociedad.

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

En el Informe de Gestión de las Cuentas Anuales Consolidadas se incluye información sobre la evolución de los negocios y actividades desarrolladas durante 2014 por los distintos segmentos o negocios que conforman el Grupo Ebro Foods.

## 2. EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS DE EBRO FOODS, S.A.

Los ingresos de Ebro Foods, S.A. proceden fundamentalmente de los dividendos de sus filiales, servicios prestados a las filiales y operaciones con su patrimonio inmobiliario. Los gastos corresponden básicamente a gastos de personal y al coste financiero de las deudas que mantiene como cabecera del Grupo Ebro Foods. Adicionalmente, en función de las variaciones patrimoniales de las filiales se producen dotaciones y reversiones de provisiones por la cartera de participaciones. Los ingresos y gastos recurrentes se han mantenido en línea con ejercicios anteriores.

El resultado operativo ha sido positivo en 38.558 miles de euros frente a 6.377 miles de euros en el ejercicio anterior. El incremento se debe básicamente al ingreso correspondiente a un dividendo extraordinario repartido por una de las filiales.

El resultado financiero es positivo en 622 miles de euros, frente a un resultado negativo de 3.443 miles de euros en el ejercicio anterior. La variación se debe al resultado de la venta de participaciones (inversiones clasificadas como disponibles para la venta) por 14.003 miles de euros menos el resultado negativo de 4.800 miles de euros de poner a valor razonable la opción de compra por el 48% del Grupo Garofalo, y diferencias negativas de cambio derivadas de la evolución del dólar en la parte no cubierta.

El resultado después de impuestos es de un beneficio de 42.731 miles de euros, frente a un beneficio de 8.342 miles de euros del año anterior.

Los acontecimientos más relevantes del periodo relacionados con su actividad como cabecera del Grupo Ebro Foods son:

#### **INVERSIONES Y DESINVERSIONES MÁS RELEVANTES EFECTUADAS POR EL GRUPO**

En la Nota 8 de las Cuentas Anuales se relacionan las participaciones directas de Ebro Foods, S.A. en empresas de Grupo y Asociadas. Las principales operaciones societarias del ejercicio en las que Ebro Foods, S.A. ha ejercido su papel de dirección y gestión son:

##### **Inversión en Italia:**

El 18 de junio de 2014, el Grupo Ebro adquirió el 52% del Grupo Italiano de Pasta Garofalo. Esta compañía es propietaria, entre otras, de las marcas Garofalo, Santa Lucia y Russo de Cicciano, con las que tiene una importante posición de mercado en el segmento premium de pasta seca en Italia y otros países. La cifra de ventas brutas de la sociedad alcanzó los €134 millones de euros en 2013. Con esta adquisición Ebro muestra su confianza en el potencial de la pasta italiana de la más alta calidad, la denominada "pasta di Gragnano", cuya elaboración y consumo forma parte de la tradición y la cultura gastronómicas de dicho país.

La inversión total ha ascendido a 63.455 miles de euros, de los que se han pagado 58.255 miles de euros y el resto de 5.200 miles de euros serán pagados el 30 de junio de 2015. Los pagos se han realizado con recursos propios y parte con financiación de terceros (entidades financieras).

Adicionalmente, por el restante 48% no adquirido, se ha firmado un contrato de opción de venta para el otro accionista (hasta mayo de 2024) y de opción de compra para el Grupo Ebro (desde junio de 2024 a mayo de 2026). El valor de estas opciones se establece en función de los resultados medios de una serie de años, y otras condiciones habituales en este tipo de compromisos. En este contrato de opción de venta surge contractualmente un derivado financiero durante los próximos cuatro años (hasta el 30 de junio de 2018), por la existencia de un precio mínimo asegurado durante ese periodo, cuyo importe se ha registrado como pasivo financiero a largo plazo.

##### **Desinversión de Acciones Deoleo, S.A. (inversiones disponibles para la venta)**

Durante el primer semestre de 2014 se han vendido en distintas transacciones toda esta participación. Correspondía a la inversión realizada en diciembre de 2010, por importe de 47.756 miles de euros, en la sociedad Deoleo, S.A. 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. Representaba el 8,272% de su capital social después de las ampliaciones de capital habidas en Deoleo, S.A. durante 2013 (9,3% al 31 de diciembre de 2012).

El precio de venta asciende a un importe global de 40.267 miles de euros. El resultado antes del impuesto de sociedades de la venta de esta participación, registrado en ingresos financieros en la cuenta de resultados de 2014, ha sido de un beneficio de 14.003 miles de euros.



### **3. INFORMACIÓN SOBRE PERSONAL Y MEDIOAMBIENTE**

#### **PERSONAL**

El objetivo principal de Ebro Foods 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.

Cada una de las sociedades del Grupo se rige por la legislación laboral del país en el que desarrolla su actividad. Además, las sociedades del grupo 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 del Grupo 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.

Los principales datos de Ebro Foods, S.A. se reseñan en las Notas 18 y 19 de las Cuentas Anuales adjuntas.

#### **MEDIOAMBIENTE**

Si bien debido a la operativa de la Sociedad no existen implicaciones en relación con el medio ambiente por si misma 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 19.d de las Cuentas Anuales.

### **4. LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL**

Ebro Foods, S.A. gestiona las necesidades financieras del Grupo en los aspectos estratégicos relacionados con la política de distribución de dividendos y el crecimiento orgánico del Grupo. Para ello depende de la generación de tesorería de sus empresas filiales que actúan como garantes de los préstamos a largo plazo necesarios para esta operativa.

En el Informe de Gestión Consolidado se presenta una adecuada visión de la liquidez y la posición financiera del Grupo.

### **5. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO RELACIONADOS CON LA ACTIVIDAD**

Ebro Foods, como sociedad cabecera de su grupo de empresas, está expuesta indirectamente a los riesgos asociados a sus filiales, vía la valoración de su cartera de participaciones y la retribución de dividendos de las mismas. La actividad de las filiales que conforman el Grupo Ebro Foods se lleva a cabo en un entorno en el que existen factores exógenos que pueden influir en la evolución de sus operaciones y de sus resultados económicos.

Los principales riesgos son medioambientales, de negocio, financieros y de crédito, laborales y tecnológicos. La descripción de estos riesgos y de las políticas aplicadas para su reconocimiento y gestión se realiza en el Informe de Gestión consolidado y en el Informe de Gobierno Corporativo del Grupo.

De acuerdo con la definición de los principales riesgos cada año se realiza una evaluación de los instrumentos encargados de minorarlos y de los principales procesos y los controles asociados a los mismos.

#### **GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO E INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Los principales instrumentos financieros empleados comprenden préstamos bancarios, descubiertos bancarios, efectivo y depósitos a corto plazo. El principal propósito de estos instrumentos financieros es ampliar los recursos financieros para las operaciones del Grupo.

En ejercicios anteriores se han contratado productos derivados, cuya finalidad es gestionar los riesgos de tipo de interés y de cambio. La política de la Sociedad es no especular con instrumentos financieros.

Los principales riesgos que se derivan de los instrumentos financieros empleados son el riesgo de crédito, el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, riesgo de liquidez y el riesgo de tipo de cambio.

El Consejo de Administración revisa y establece las políticas de gestión de cada uno de estos riesgos y la Dirección Financiera identifica y gestiona los mismos con objeto de minimizar o acotar el posible impacto sobre los resultados del Grupo.

#### **RIESGO DE CRÉDITO**

Ebro Foods, S.A. no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. Adicionalmente, las colocaciones de tesorería y la contratación de instrumentos financieros se realizan con entidades de elevada solvencia y calificación crediticia.

#### **RIESGO DE TIPO DE INTERÉS DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO**

La Sociedad está expuesta al riesgo por cambios en los tipos de interés del mercado, principalmente por las obligaciones de pago a largo plazo a tipo de interés variable.

La política al respecto consiste en emplear cuando es necesario una combinación de tipos variables y fijos. Se persigue alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar su coste con una volatilidad reducida. Para ello se mantiene un seguimiento de la evolución de los tipos de interés con el apoyo de expertos. Cuando se considera necesario, Ebro Foods, S.A. contrata instrumentos financieros derivados sobre tipo de interés.

#### **RIESGO DE TIPO DE CAMBIO**

Como resultado de las inversiones realizadas en Estados Unidos, el balance de la Sociedad puede verse afectado significativamente por las fluctuaciones en los tipos de cambio USD / Euro. Con el fin de mitigar este riesgo estructural por tipo de cambio se han obtenido préstamos nominados en dicha moneda. De esta forma, la mayor parte de la inversión en USA está cubierta.

También presentan riesgo por tipo de cambio las transacciones realizadas por las filiales operativas en monedas distintas de la moneda funcional. En estos casos son las propias filiales las que contratan seguros de cambio u otros instrumentos de cobertura, siguiendo las políticas del Grupo.

#### **RIESGO DE LIQUIDEZ**

El objetivo de Ebro Foods, S.A. es mantener un equilibrio entre la continuidad de la financiación y la flexibilidad mediante el uso de pólizas de crédito autorenovables, préstamos bancarios e inversiones financieras temporales.

## **6. HECHOS POSTERIORES**

Con posteridad al cierre y hasta la formulación de este informe de gestión, excepto por la resolución del Consejo de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) recibida el 3 de marzo de 2015 (ver Nota 14 de la cuentas anuales adjuntas), no se han producido otros hechos posteriores significativos.

## **7. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD**

Los resultados de Ebro Foods de los ejercicios futuros, vendrán determinados por los dividendos que perciba de las filiales, las plusvalías realizadas en inmuebles considerados no estratégicos y los gastos financieros de la deuda que financia los activos.

Los Administradores de la sociedad consideran que los dividendos que se establezca para las sociedades filiales, será suficiente para que Ebro Foods pueda obtener resultados que permitan una adecuada política de retribución a sus accionistas.

## **8. ACTIVIDAD EN MATERIA DE I+D**

Se desarrolla en función de las actuaciones de las filiales (nos remitimos en este punto al Informe de Gestión consolidado).

## **9. OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS**

Durante 2014, la Sociedad ha tenido la facultad de efectuar compras y ventas de acciones propias al amparo de la autorización concedida por la Junta General celebrada el 15 de junio de 2011 por cinco años, habiéndose notificado lo procedente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de acuerdo con la normativa en vigor. En 2014 se han efectuado compras de 858.506 acciones, ventas de 814.939 acciones, y entrega de 24.104 acciones propias a empleados.

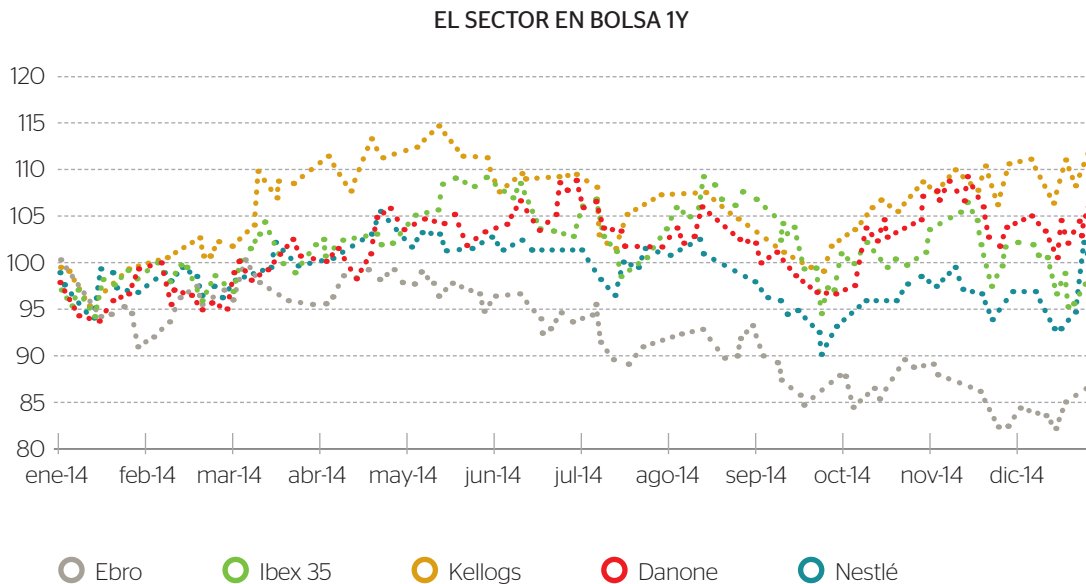
Al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad tenía 19.463 acciones propias en autocartera, que correspondían al 0,013% de su capital social. Al cierre del ejercicio 2014 no ha quedado establecido un destino concreto para estas acciones propias.

## 10. OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

### PERIODO MEDIO DE PAGO

El periodo medio de pago de la Sociedad en los años 2014 y 2013 ha sido de 31 días.

### EVOLUCIÓN DE LA COTIZACIÓN



### DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

La Junta General de Accionistas el 4 de Junio de 2014 acordó 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 76.932 miles de euros, pagados a razón de 0,125 por acción los días 2 de abril, 2 de julio, 2 de octubre, y 22 de diciembre de 2014.

# **INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO**

**EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

## ANEXO I

### INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

#### DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

<b>FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA</b>	31/12/2014
--	------------

<b>C.I.F.</b>	A47412333
---------------	-----------

<b>DENOMINACIÓN SOCIAL</b>
EBRO FOODS, S.A.

<b>DOMICILIO SOCIAL</b>
PASEO DE LA CASTELLANA, 20 - PLANTAS 3ª Y 4ª, MADRID

**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO  
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

**A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD**

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

Fecha de última modificación	Capital social (€)	Número de acciones	Número de derechos de voto
11/06/2002	92.319.235,20	153.865.392	153.865.392

Indique si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

Sí  No

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su sociedad a la fecha de cierre del ejercicio, excluidos los consejeros:

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
CORPORACIÓN FINANCIERA ALBA, S.A.	0	15.400.000	10,01%
DON JUAN LUIS GÓMEZ-TRENOR FOS	0	10.924.443	7,10%
SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM	0	15.426.438	10,03%
SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES	0	15.940.377	10,36%

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto
CORPORACIÓN FINANCIERA ALBA, S.A.	ALBA PARTICIPACIONES, S.A.	15.400.000
DON JUAN LUIS GÓMEZ-TRENOR FOS	EMPRESAS COMERCIALES E INDUSTRIALES VALENCIANAS, S.L.	10.924.443
SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM	CORPORACIÓN ECONÓMICA DAMM, S.A.	15.426.438
SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES	ALIMENTOS Y ACEITES, S.A.	15.940.377

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del Consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	30	0	0,00%
ALIMENTOS Y ACEITES, S.A.	15.940.377	0	10,36%
DON FERNANDO CASTELLÓ CLEMENTE	2.307.828	0	1,50%
DON JOSE IGNACIO COMENGE SÁNCHEZ-REAL	3.030	3.080.000	2,00%
EMPRESAS COMERCIALES E INDUSTRIALES VALENCIANAS, S.L.	10.924.443	0	7,10%
HISPAFOODS INVEST, S.L.	10.707.282	0	6,96%
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	13.790.336	10.707.282	15,92%
DON JOSÉ NIETO DE LA CIERVA	8.969	2.044	0,01%

Nombre o denominación social del Consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
DON EUGENIO RUIZ-GÁLVEZ PRIEGO	153	0	0,00%
DON JOSÉ ANTONIO SEGURADO GARCÍA	100	0	0,00%

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto
DON JOSE IGNACIO COMENGE SÁNCHEZ-REAL	LA FUENTE SALADA, S.L.	3.080.000
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	HISPAFOODS INVEST, S.L.	10.707.282
DON JOSÉ NIETO DE LA CIERVA	DOÑA Mª MACARENA AGUIRRE GALATAS	2.044

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración	36,89%
--	--------

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Nombre o denominación social relacionados
CORPORACIÓN FINANCIERA ALBA, S.A.
ALBA PARTICIPACIONES, S.A.

**Tipo de relación:** Societaria

**Breve descripción:**

Corporación Financiera Alba, S.A. tiene una participación directa en Alba Participaciones, S.A. del 100%

Nombre o denominación social relacionados
SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM
CORPORACIÓN ECONÓMICA DAMM, S.A.

**Tipo de relación:** Societaria

**Breve descripción:**

Sociedad Anónima Damm tiene una participación directa en Corporación Económica Damm, S.A. del 99,93%.

Nombre o denominación social relacionados
DON JUAN LUIS GÓMEZ-TRENOR FOS
EMPRESAS COMERCIALES E INDUSTRIALES VALENCIANAS, S.L.

**Tipo de relación:** Societaria

**Breve descripción:**



Don Juan Luis Gómez-Trenor Fos participa en el 100% del capital social de Empresas Comerciales e Industriales Valencianas, S.L.: participación directa del 99,995% e indirecta del 0,005% a través de Valvega, S.L.

El Sr. Gómez-Trenor Fos es Administrador Único de Empresas Comerciales e Industriales Valencianas, S.L.

Nombre o denominación social relacionados
SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES
ALIMENTOS Y ACEITES, S.A.

**Tipo de relación:** Societaria

**Breve descripción:**

Sociedad Estatal de Participaciones Industriales tiene una participación directa del 91,9625% en Alimentos y Aceites, S.A.

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en los artículos 530 y 531 de la Ley de Sociedades de Capital. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

Sí  No

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

Sí  No

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

Sí  No

Observaciones

A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

**A fecha de cierre del ejercicio:**

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
19.463	0	0,02%

(\*) A través de:

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:

**A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la junta de accionistas al consejo de administración para emitir, recomprar o transmitir acciones propias.**

La Junta General de Accionistas celebrada en segunda convocatoria el 15 de junio de 2011, dentro del punto quinto del Orden del Día, acordó autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias y para reducir capital, y a las sociedades dominadas para adquirir, mediante compraventa o cualquier otro título oneroso, las acciones de la sociedad dominante, todo ello dentro de los límites y con los requisitos legalmente establecidos.

a. Condiciones de la autorización.

Autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias y autorización a las sociedades dominadas para adquirir, mediante compraventa o cualquier otro título oneroso, en una o varias ocasiones, las acciones de la sociedad dominante, todo ello en las condiciones siguientes que establecen los artículos 146, 509 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital.

- Que el valor nominal de las acciones adquiridas directa o indirectamente, sumándose al de las que ya posean la Sociedad o sus sociedades filiales, no sea superior al 10 por 100 del capital suscrito.

- Que la adquisición, comprendidas las acciones que la Sociedad, o persona que actuase en nombre propio pero por cuenta de aquélla, hubiese adquirido con anterioridad y tuviese en cartera, no produzca el efecto de que el patrimonio neto resulte inferior al importe del capital social más las reservas legal o estatutariamente indisponibles. A estos efectos, se considerará patrimonio neto el importe que se califique como tal conforme a los criterios para confeccionar las cuentas anuales, minorado en el importe de los beneficios imputados directamente al mismo, e incrementado en el importe del capital social suscrito no exigido, así como en el importe del nominal y de las primas de emisión del capital social suscrito que esté registrado contablemente como pasivo.

- Que las acciones adquiridas se hallen íntegramente desembolsadas.

- Que el contravalor mínimo y máximo para la adquisición sean, respectivamente, el equivalente al valor nominal de las acciones propias adquiridas y al valor de cotización de las mismas en un mercado secundario oficial en el momento de la adquisición.

b. Contenido de la autorización.

- Autorización al Consejo de Administración para adquirir, mediante acuerdo directo o por delegación en la Comisión Ejecutiva o por delegación en la persona o personas a quienes el Consejo autorizara a estos efectos, acciones propias para mantenerlas en cartera, enajenarlas o, en su caso, proponer a la Junta General de Accionistas su amortización, dentro de los límites legales y con cumplimiento de las condiciones previstas en este acuerdo. Esta autorización se extiende igualmente a la posibilidad de adquirir acciones propias para ser entregadas directamente, en una o sucesivas ocasiones, a los trabajadores o administradores de la sociedad o de su grupo, o como consecuencia del ejercicio de derechos de opción de que aquéllos sean titulares, de conformidad con lo prevenido en el artículo 146. 1 a) párrafo 3 de la Ley de Sociedades de Capital.

- Autorización para reducir el capital social con el fin de amortizar las acciones propias de la Sociedad que ésta o sociedades de su Grupo hubieran llegado a adquirir, con cargo al capital social (por su valor nominal) y a las reservas de libre disposición (por el importe de su adquisición que exceda de dicho valor nominal), por las cuantías que en cada momento se considere convenientes y hasta el máximo de las acciones propias en cada momento existentes.

- Delegación en el Consejo de Administración para la ejecución del acuerdo de reducción de capital, a fin de que lo pueda llevar a cabo en una o varias veces, o también dejarlo sin efecto, dentro del plazo máximo de los 5 años a contar a partir de la fecha de celebración de esta Junta General, realizando para ello cuantas actuaciones sean precisas o exigidas por la legislación vigente.

c. Plazo de la autorización.

- Las autorizaciones se conceden por el plazo máximo de cinco años, a contar desde la fecha de celebración de la Junta General de Accionistas.

Los acuerdos transcritos dejaron sin efecto los adoptados al respecto por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 1 de junio de 2010 y permanecen vigentes al no haber sido revocados.

**A.10 Indique si existe cualquier restricción a la transmisibilidad de valores y/o cualquier restricción al derecho de voto. En particular, se comunicará la existencia de cualquier tipo de restricciones que puedan dificultar la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.**

Sí

No

**A.11 Indique si la junta general ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.**

Sí  No

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

A.12 Indique si la sociedad ha emitido valores que no se negocian en un mercado regulado comunitario.

Sí  No

En su caso, indique las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera.

## **B JUNTA GENERAL**

B.1 Indique y, en su caso detalle, si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) respecto al quórum de constitución de la junta general.

Sí  No

B.2 Indique y, en su caso, detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) para la adopción de acuerdos sociales:

Sí  No

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSC.

B.3 Indique las normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad. En particular, se comunicarán las mayorías previstas para la modificación de los estatutos, así como, en su caso, las normas previstas para la tutela de los derechos de los socios en la modificación de los estatutos .

No existe ningún requisito para la modificación de los Estatutos Sociales distinto de los legalmente establecidos por la Ley de Sociedades de Capital.

B.4 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y los del ejercicio anterior:

Fecha junta general	Datos de asistencia				Total
	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		
			Voto electrónico	Otros	
04/06/2013	1,71%	63,69%	0,00%	0,00%	65,40%
04/06/2014	5,29%	65,67%	0,00%	0,00%	70,96%

B.5 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la junta general:

Sí  No

B.6 Indique si se ha acordado que determinadas decisiones que entrañen una modificación estructural de la sociedad ("filialización", compra-venta de activos operativos esenciales, operaciones equivalentes a la

liquidación de la sociedad ...) deben ser sometidas a la aprobación de la junta general de accionistas, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes Mercantiles.

Sí

No

**B.7 Indique la dirección y modo de acceso a la página web de la sociedad a la información sobre gobierno corporativo y otra información sobre las juntas generales que deba ponerse a disposición de los accionistas a través de la página web de la Sociedad.**

El Web corporativo de Ebro Foods <http://www.ebrofoods.es> se constituye como un vehículo de información continuada y actualizada tanto para los stakeholders de la Sociedad como para el mercado financiero en general.

En este sentido, en la página de inicio se incluye un apartado específico, bajo la denominación de "Información para accionistas e inversores", que incluye la totalidad de la información exigible conforme a la normativa aplicable.

En dicho apartado se recoge, conforme a la normativa vigente, el capítulo o sección de "Gobierno Corporativo", cuya dirección es: <http://www.ebrofoods.es/informacion-para-accionistas-e-inversores/gobierno-corporativo/reglamento-de-la-junta-general/>

Y es dentro de esta sección de "Gobierno Corporativo" donde podemos encontrar toda la información que la Sociedad pone a disposición de los accionistas con motivo de las juntas generales, concretamente en la url <http://www.ebrofoods.es/informacion-para-accionistas-e-inversores/gobierno-corporativo/junta-general-de-accionistas/>, existiendo asimismo un enlace directo desde la home (<http://www.ebrofoods.es/>) a la junta general correspondiente al ejercicio en curso.

La sección de "Gobierno Corporativo" se estructura en los siguientes epígrafes:

- "Reglamento de la Junta General"
- "Junta General de Accionistas"
- "Pactos Parasociales"
- "Reglamento del Consejo"
- "Consejo de Administración"
- "Informe de Gobierno Corporativo"
- "Informe sobre la Política de Retribuciones del Consejo"
- "Reglamento Interno de Conducta"

Los contenidos de esta sección se presentan estructurados y jerarquizados bajo un título conciso y explicativo, con objeto de permitir un acceso rápido y directo a cada uno de ellos y de acuerdo a las disposiciones legales, a menos de tres pasos (clicks) de la página principal.

Todos estos epígrafes han sido diseñados y elaborados bajo el criterio de fácil acceso a fin de lograr una rápida localización y descarga de la información.

El Web corporativo se ha configurado en varios idiomas.

## **C ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD**

### **C.1 Consejo de administración**

**C.1.1 Número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos sociales:**

<b>Número máximo de consejeros</b>	15
<b>Número mínimo de consejeros</b>	7

**C.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del consejo:**

<b>Nombre o denominación social del consejero</b>	<b>Representante</b>	<b>Cargo en el consejo</b>	<b>F Primer nombram</b>	<b>F Último nombram</b>	<b>Procedimiento de elección</b>
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS		PRESIDENTE	24/01/2002	04/06/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F Primer nombram	F Último nombram	Procedimiento de elección
DON DEMETRIO CARCELLER ARCE		VICEPRESIDENTE	01/06/2010	04/06/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
ALIMENTOS Y ACEITES, S.A.	DOÑA CONCEPCIÓN ORDÍZ FUERTES	CONSEJERO	23/07/2004	04/06/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON FERNANDO CASTELLÓ CLEMENTE		CONSEJERO	29/05/2012	04/06/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JOSE IGNACIO COMENGE SÁNCHEZ-REAL		CONSEJERO	29/05/2012	04/06/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
EMPRESAS COMERCIALES E INDUSTRIALES VALENCIANAS, S.L.	DON JUAN LUIS GÓMEZ-TRENOR FOS	CONSEJERO	18/12/2013	04/06/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
HISPAFOODS INVEST, S.L.	DOÑA MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ	CONSEJERO	30/01/2013	04/06/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS	CONSEJERO	01/06/2010	04/06/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JOSÉ NIETO DE LA CIERVA		CONSEJERO	29/09/2010	04/06/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON RUDOLF-AUGUST OETKER		CONSEJERO	01/06/2010	04/06/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON EUGENIO RUIZ-GÁLVEZ PRIEGO		CONSEJERO	25/07/2000	04/06/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JOSÉ ANTONIO SEGURADO GARCÍA		CONSEJERO	29/05/2012	04/06/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

<b>Número total de consejeros</b>	12
-----------------------------------	----

Indique los ceses que se hayan producido en el consejo de administración durante el periodo sujeto a información:

Nombre o denominación social del consejero	Condición del consejero en el momento de cese	Fecha de baja
DOÑA SOL DAURELLA COMADRÁN	Independiente	01/12/2014

C.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta condición:

### **CONSEJEROS EJECUTIVOS**

Nombre o denominación social del consejero	Comisión que ha informado su nombramiento	Cargo en el organigrama de la sociedad
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	COMISIÓN DE SELECCIÓN Y RETRIBUCIONES	PRESIDENTE

<b>Número total de consejeros ejecutivos</b>	1
<b>% sobre el total del consejo</b>	8,33%

## **CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES**

<b>Nombre o denominación social del consejero</b>	<b>Comisión que ha informado su nombramiento</b>	<b>Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento</b>
ALIMENTOS Y ACEITES, S.A.	COMISIÓN DE SELECCIÓN Y RETRIBUCIONES	SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES
DON DEMETRIO CARCELLER ARCE	COMISIÓN DE SELECCIÓN Y RETRIBUCIONES	SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM
EMPRESAS COMERCIALES E INDUSTRIALES VALENCIANAS, S.L.	COMISIÓN DE SELECCIÓN Y RETRIBUCIONES	DON JUAN LUIS GÓMEZ-TRENOR FOS
HISPAFOODS INVEST, S.L.	COMISIÓN DE SELECCIÓN Y RETRIBUCIONES	INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	COMISIÓN DE SELECCIÓN Y RETRIBUCIONES	INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.
DON JOSÉ NIETO DE LA CIERVA	COMISIÓN DE SELECCIÓN Y RETRIBUCIONES	CORPORACIÓN FINANCIERA ALBA, S.A.
DON RUDOLF-AUGUST OETKER	COMISIÓN DE SELECCIÓN Y RETRIBUCIONES	SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM

<b>Número total de consejeros dominicales</b>	7
<b>% sobre el total del consejo</b>	58,33%

## **CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES**

### **Nombre o denominación del consejero:**

DON FERNANDO CASTELLÓ CLEMENTE

#### **Perfil:**

Nacido en Mollerusa (Lleida). Es Ingeniero Industrial y MBA por el IESE. Profesor en la Escuela de Ingenieros y Arquitectos de Fribourg (Suiza). Ha venido desempeñado importantes puestos ejecutivos y de dirección en sociedades dedicadas al negocio de lácteos y goza de amplia experiencia en el sector. Actualmente es Vicepresidente de Merchpensión, S.A. y ocupa cargos en los Consejos de Administración de otras sociedades de asesoramiento y prestación de servicios financieros.

### **Nombre o denominación del consejero:**

DON JOSE IGNACIO COMENGE SÁNCHEZ-REAL

#### **Perfil:**

Nacido en San Sebastián. Es Economista y graduado en Banca Internacional. Con amplia experiencia en el sector financiero, desempeña puestos directivos y de administración en distintas entidades financieras y de seguros, tales como Banco Hispano Americano, Mutua Madrileña y Axa Winterthur, entre otras. Es Presidente de Rexam Ibérica y de Arbitraje Inversiones S.L.

### **Nombre o denominación del consejero:**

DON JOSÉ ANTONIO SEGURADO GARCÍA

#### **Perfil:**

Nacido en Barcelona. Estudió Derecho y Economía y es corredor de seguros y empresario. Presidente de SEFISA, AEF y AEIM. Cofundador de CEIM y CEOE. Presidente del Partido Liberal y Diputado Nacional III y IV Legislaturas. Ha sido miembro de la Comisión Trilateral y Consejero de Unión y Fénix, Acerinox, J.W.Thompson y Vusa. Actualmente es Presidente de Segurado & Galobart, S.L. y del Consejo Asesor de Alkora EBS, Correduría de Seguros, S.A., así como Presidente de Honor Fundador de CEIM, miembro de la Junta Directiva de la CEOE y del Consejo Asesor de Coviran, S.C.A. Distinguido con la Gran Cruz de la Orden del 2 de Mayo otorgada por la Comunidad de Madrid.

<b>Número total de consejeros independientes</b>	3
<b>% total del consejo</b>	25,00%

Indique si algún consejero calificado como independiente percibe de la sociedad, o de su mismo grupo, cualquier cantidad o beneficio por un concepto distinto de la remuneración de consejero, o mantiene o ha mantenido, durante el último ejercicio, una relación de negocios con la sociedad o con cualquier sociedad de su grupo, ya sea en nombre propio o como accionista significativo, consejero o alto directivo de una entidad que mantenga o hubiera mantenido dicha relación.

No se da ninguna de las circunstancias contenidas en este epígrafe.

En su caso, se incluirá una declaración motivada del consejo sobre las razones por las que considera que dicho consejero puede desempeñar sus funciones en calidad de consejero independiente.

### **OTROS CONSEJEROS EXTERNOS**

<b>Nombre o denominación del consejero</b>	<b>Comisión que ha informado o propuesto su nombramiento</b>
DON EUGENIO RUIZ-GÁLVEZ PRIEGO	COMISIÓN DE SELECCIÓN Y RETRIBUCIONES

<b>Número total de otros consejeros externos</b>	1
<b>% total del consejo</b>	8,33%

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya sea con sus accionistas:

#### **Nombre o denominación social del consejero:**

DON EUGENIO RUIZ-GÁLVEZ PRIEGO

#### **Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo:**

EBRO FOODS, S.A.

#### **Motivos:**

Don Eugenio Ruiz-Gálvez Priego no es Consejero dominical porque no posee participación significativa alguna ni representa a ningún accionista significativo, y no puede ser considerado Consejero independiente porque lleva más de 12 años continuados como Consejero de Ebro Foods, S.A.

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:

C.1.4 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras durante los últimos 4 ejercicios, así como el carácter de tales consejeras:

	Número de consejeras				% sobre el total de consejeros de cada tipología			
	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
<b>Ejecutiva</b>	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Dominical</b>	2	2	1	1	28,57%	28,57%	16,67%	14,29%
<b>Independiente</b>	0	1	1	1	0,00%	25,00%	25,00%	25,00%
<b>Otras Externas</b>	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total:</b>	2	3	2	2	16,67%	23,08%	16,67%	15,38%

C.1.5 Explique las medidas que, en su caso, se hubiesen adoptado para procurar incluir en el consejo de administración un número de mujeres que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres.

**Explicación de las medidas**

Sin perjuicio de las medidas al respecto que pueda dictar en el futuro la Comisión de Selección y Retribuciones conforme a lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital tras la reforma operada en virtud de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, no se han adoptado medidas de este tipo porque los nombramientos de los Consejeros se realizaban sin atender al sexo del candidato por lo que no existe en la Sociedad ningún tipo de discriminación, ni positiva ni negativa, en la elección de los Consejeros.

C.1.6 Explique las medidas que, en su caso, hubiese convenido la comisión de nombramientos para que los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y la compañía busque deliberadamente e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado:

**Explicación de las medidas**

No se han adoptado medidas de este tipo por la misma razón que la descrita en el apartado C.1.5 del presente Informe.

Cuando a pesar de las medidas que, en su caso, se hayan adoptado, sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos que lo justifiquen:

**Explicación de los motivos**

Sin perjuicio de que la presencia de Consejeras se ha visto reducido a dos tras la dimisión de una de ellas el pasado 1 de diciembre de 2014, en la futura incorporación de Consejeros se tendrán en cuenta las previsiones legales sobre este particular.

C.1.7 Explique la forma de representación en el consejo de los accionistas con participaciones significativas.

- A propuesta de Instituto Hispánico del Arroz, S.A. los Consejeros designados por la Junta General de accionistas son el propio Instituto Hispánico del Arroz, S.A., Hispafoods Invest, S.L. (también accionista significativo de la Sociedad) y don Antonio Hernández Callejas.
- A propuesta de Sociedad Estatal de Participaciones Industriales el Consejero designado por la Junta General de accionistas es Alimentos y Aceites, S.A.
- A propuesta de Sociedad Anónima Damm los Consejeros designados por la Junta General de accionistas son don Demetrio Carceller Arce y Dr. Rudolf-August Oetker.
- A propuesta de Corporación Financiera Alba, S.A. el Consejero designado por la Junta General de accionistas es don José Nieto de la Cierva.
- A propuesta de don Juan Luis Gómez-Trenor Fos el Consejero designado por la Junta General de accionistas es Empresas Comerciales e Industriales Valencianas, S.L.



C.1.8 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital:

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido:

Sí

No

C.1.9 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

**Nombre del consejero:**

DOÑA SOL DAURELLA COMADRÁN

**Motivo del cese:**

Motivos profesionales comunicados el 1 de diciembre de 2014 mediante escrito dirigido a cada uno de los miembros del Consejo de Administración.

C.1.10 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

C.1.11 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	VOGAN, LTD	CONSEJERO
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	JOSEPH HEAP PROPERTY, LTD	CONSEJERO
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	JOSEPH HEAP&SONS, LTD	CONSEJERO
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	A. W. MELLISH, LTD	CONSEJERO
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	ANGLO AUSTRALIAN RICE, LTD	CONSEJERO
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	SOS CUETARA USA, INC	PRESIDENTE
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	NEW WORLD PASTA COMPANY	PRESIDENTE
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	EBRO AMERICA, INC	PRESIDENTE
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	HEAP COMET, LTD	CONSEJERO
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	RIVIANA FOODS, INC	PRESIDENTE
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	AMERICAN RICE, INC	PRESIDENTE

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	N&C BOOST, N.V.	CONSEJERO
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	BOOST NUTRITION, C.V.	CONSEJERO
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	BOSTO PANZANI BENELUX, N.V.	CONSEJERO
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	BLUE RIBBON MILLS, INC	PRESIDENTE
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	EBRO FOODS, GMBH	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	T.A.G. NAHRUNGSMITTEL, GMBH	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	BERTOLINI IMPORT UND EXPORT, GMBH	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	HERBA GERMANY, GMBH	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	PANZANI, S.A.S.	CONSEJERO
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	S&B HERBA FOODS, LTD	CONSEJERO
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	ARROZEIRAS MUNDIARROZ, S.A.	PRESIDENTE
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	PASTIFICIO LUCIO GAROFALO, S.P.A.	CONSEJERO

C.1.12 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del consejo de administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
DON DEMETRIO CARCELLER ARCE	SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM, S.A.	PRESIDENTE
DON DEMETRIO CARCELLER ARCE	GAS NATURAL SDG, S.A.	CONSEJERO
DON DEMETRIO CARCELLER ARCE	SACYR, S.A.	VICEPRESIDENTE 1º
DON JOSÉ NIETO DE LA CIERVA	CORPORACIÓN FINANCIERA ALBA, S.A.	CONSEJERO
DON EUGENIO RUIZ-GÁLVEZ PRIEGO	CORPORACIÓN FINANCIERA ALBA, S.A.	CONSEJERO
DON EUGENIO RUIZ-GÁLVEZ PRIEGO	PROSEGUR COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A.	CONSEJERO

C.1.13 Indique y, en su caso explique, si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

Sí

No

**Explicación de las reglas**

El artículo 25 del Reglamento del Consejo de Administración ("Deberes generales de los Consejeros"), en su apartado 1, establece que los Consejeros dedicarán a la Sociedad la atención y el tiempo necesarios para el eficaz y fiel cumplimiento de todos y cada unos de los deberes inherentes a su cargo, por lo que el número de otros Consejos de Administración a los que puedan pertenecer será aquel que en cada momento les permita cumplir con todas y cada una de sus obligaciones para con la Sociedad.

C.1.14 Señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el consejo en pleno se ha reservado aprobar:

	Sí	No
La política de inversiones y financiación	X	
La definición de la estructura del grupo de sociedades	X	
La política de gobierno corporativo	X	
La política de responsabilidad social corporativa	X	
El plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales	X	
La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos	X	
La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control	X	
La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites	X	

C.1.15 Indique la remuneración global del consejo de administración:

Remuneración del consejo de administración (miles de euros)	5.561
Importe de la remuneración global que corresponde a los derechos acumulados por los consejeros en materia de pensiones (miles de euros)	0
Remuneración global del consejo de administración (miles de euros)	5.561

C.1.16 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo
DON PABLO ALBENDEA SOLÍS	CHIEF OPERATING OFFICER
DON LEONARDO ÁLVAREZ ARIAS	DIRECTOR DE SISTEMAS DE INFORMACIÓN
DOÑA ANA MARÍA ANTEQUERA PARDO	DIRECTORA DE COMUNICACIÓN
DOÑA YOLANDA DE LA MORENA CEREZO	VICESECRETARIA
DON JESÚS DE ZABALA BAZÁN	DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA
DON ALFONSO FUERTES BARRO	DIRECTOR ECONÓMICO
DON MANUEL GONZÁLEZ DE LUNA	DIRECTOR DE RELACIONES CON INVERSORES Y ENTIDADES FINANCIERAS
DON LUIS PEÑA PAZOS	SECRETARIO GENERAL
DON GABRIEL SOLÍS PABLOS	DIRECTOR FISCAL

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	2.189
---	-------

C.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del consejo que sean, a su vez, miembros del consejo de administración de sociedades de accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
DON DEMETRIO CARCELLER ARCE	SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM	PRESIDENTE
DON JOSÉ NIETO DE LA CIERVA	CORPORACIÓN FINANCIERA ALBA, S.A.	CONSEJERO
DON RUDOLF-AUGUST OETKER	SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM	CONSEJERO
DON EUGENIO RUIZ-GÁLVEZ PRIEGO	CORPORACIÓN FINANCIERA ALBA, S.A.	CONSEJERO

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del consejo de administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

**Nombre o denominación social del consejero vinculado:**

DON DEMETRIO CARCELLER ARCE

**Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado:**

SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM

**Descripción relación:**

Don Demetrio Carceller Arce tiene una participación del 0,687% en Sociedad Anónima Damm.

**Nombre o denominación social del consejero vinculado:**

ALIMENTOS Y ACEITES, S.A.

**Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado:**

SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES

**Descripción relación:**

Sociedad Estatal de Participaciones Industriales tiene una participación directa del 91,9625% en Alimentos y Aceites, S.A. y su Secretaria General y del Consejo de Administración, doña Concepción Ordiz Fuertes, es la persona física representante de Alimentos y Aceites, S.A. en el Consejo de Ebro Foods, S.A.

**Nombre o denominación social del consejero vinculado:**

EMPRESAS COMERCIALES E INDUSTRIALES VALENCIANAS, S.L.

**Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado:**

DON JUAN LUIS GÓMEZ-TRENOR FOS

**Descripción relación:**

Don Juan Luis Gómez-Trenor Fos tiene una participación del 100% en Empresas Comerciales e Industriales Valencianas, S.L.: directa del 99,995% e indirecta del 0,005% a través de Valvega, S.L. Ocupa el cargo de Administrador Único en dicha sociedad.

C.1.18 Indique si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

Sí

No

C.1.19 Indique los procedimientos de selección, nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

Los procedimientos de nombramiento, reelección y remoción de los Consejeros están regulados en los artículos 19, 20 y 25 de los Estatutos Sociales y artículos 5, 21, 23, 24 y 33.1 del Reglamento del Consejo.

Corresponde a la Junta General de Accionistas la determinación del número de los Consejeros de la Sociedad, dentro del mínimo (7) y máximo (15) fijado por los Estatutos Sociales, así como el nombramiento o reelección de Consejeros a propuesta del Consejo de Administración y previo informe favorable de la Comisión de Selección y Retribuciones.

Asimismo, le corresponde al Consejo de Administración el nombramiento por cooptación de los Consejeros previo informe de la Comisión de Selección y Retribuciones. En cualquier caso, la iniciativa del propio Consejo de Administración en cuanto a la integración de sus miembros se entiende sin perjuicio de la facultad soberana de la Junta General de accionistas para el nombramiento y cese de los Consejeros, así como del ejercicio, en su caso, por los accionistas del derecho de representación proporcional.

Las propuestas de nombramiento o reelección de Consejeros que realiza el Consejo de Administración deben recaer en personas de reconocido prestigio que posean la experiencia y los conocimientos adecuados para el ejercicio de sus funciones.

Por lo que respecta al papel que desempeña la Comisión de Selección y Retribuciones en materia de nombramientos de Consejeros, véanse las funciones de dicha Comisión referidas en el apartado C.2.4 y en la octava Nota aclaratoria del apartado H del presente Informe.

La duración del cargo de Consejero es de cuatro años. Al terminar dicho plazo, los Consejeros pueden ser reelegidos una o más veces por períodos de igual duración. El plazo referido de cuatro años se computa a partir de la fecha de la Junta General en que se haya producido el nombramiento o la ratificación en caso de designación previa del Consejo de Administración por el sistema de cooptación.

Si durante el plazo para el que fueron nombrados se produjese vacantes, el Consejo podrá designar por el sistema de cooptación a las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la primera Junta General. El nombramiento de los Consejeros caduca cuando, vencido el plazo, se haya celebrado la Junta General siguiente o hubiese transcurrido el término legal para la celebración de la Junta que deba resolver sobre la aprobación de cuentas del ejercicio anterior.

En cuanto a la evaluación del Consejo, su Presidente y sus Comisiones, el Consejo de Administración valora periódicamente la eficacia y cumplimiento de sus obligaciones, solicitando al respecto informes de sus Comisiones y, en su caso, si se considera necesario, propone las modificaciones que resulten adecuadas para el mejor cumplimiento de sus fines.

Los Consejeros cesan en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados, así como en todos los demás supuestos en que así proceda de acuerdo con la Ley, los Estatutos y el Reglamento del Consejo y deben poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión en los supuestos establecidos en el artículo 24 del Reglamento del Consejo.

**C.1.20 Indique si el consejo de administración ha procedido durante el ejercicio a realizar una evaluación de su actividad:**

Sí

No

En su caso, explique en qué medida la autoevaluación ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna y sobre los procedimientos aplicables a sus actividades:

Descripción modificaciones
----------------------------

No ha dado lugar a ningún cambio.

**C.1.21 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.**

El cese los Consejeros viene regulado en el artículo 24 del Reglamento del Consejo:

- Los Consejeros cesan en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados, así como en todos los demás supuestos en que así proceda de acuerdo con la Ley, los Estatutos y el Reglamento del Consejo.

- Asimismo, los Consejeros deben poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión en los casos siguientes:

a) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición previstos en la Ley, los Estatutos o el Reglamento.

b) Cuando cese en el puesto ejecutivo al que estuviere ligado su nombramiento como Consejero, cuando el accionista a quien represente venda íntegramente su participación accionarial, o la rebaje hasta el nivel que exija reducir el número de Consejeros dominicales, y, en general, cuando desaparezcan las causas por las que fue nombrado.

c) Cuando el Consejo, previo informe de la Comisión de Selección y Retribuciones, entienda que el Consejero ha infringido gravemente sus obligaciones, o que existen razones de interés social que así lo exijan.

El Consejo de Administración propone a la Junta General de Accionistas el cese del Consejero cuando éste no presente su dimisión concurriendo alguna de las circunstancias citadas.

C.1.22 Indique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del consejo. En su caso, explique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

Sí  No

#### Medidas para limitar riesgos

Con el fin de establecer estatutariamente medidas correctoras que eviten una excesiva concentración de poder en la figura del Presidente cuando éste sea el primer ejecutivo de la sociedad, el artículo 25 de los Estatutos Sociales establece la figura de un Vicepresidente nombrado entre los Consejeros no ejecutivos, que impulse las funciones de supervisión y control de la gestión.

Don José Antonio Segurado García fue nombrado Consejero Coordinador el 29 de enero de 2015 y desde entonces realiza los mencionados cometidos.

Hasta ese momento, y de acuerdo con la referida previsión estatutaria, era el Vicepresidente del Consejo de Administración, don Demetrio Carceller Arce (Consejero externo dominical), quien realizaba dichos cometidos.

Indique y, en su caso explique, si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el consejo de administración

Sí  No

#### Explicación de las reglas

El Reglamento del Consejo establece los supuestos en que los Consejeros puedan solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de puntos en el orden del día, sin restringir esta facultad exclusivamente a los Consejeros independientes.

Así, el artículo 9.2 del Reglamento establece que un tercio de los miembros del Consejo podrá pedir, con una antelación mínima de seis días a la fecha de celebración de la reunión del Consejo, la inclusión de los puntos que a su juicio sea conveniente tratar.

Por su parte, el artículo 9.5 del Reglamento señala que el Consejo de Administración podrá deliberar y adoptar acuerdos sobre las cuestiones contenidas en el orden del día y también sobre aquéllas que la totalidad de los Consejeros, presentes o representados, estén conformes en tratar.

Igualmente, el artículo 25.2. b) establece que el Consejero deberá instar la reunión de los órganos sociales a que pertenezca cuando así lo considere oportuno en función del interés social, proponiendo los puntos del Orden del Día que considere adecuados.

Finalmente, el artículo 33.1 señala que cuando el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la Sociedad, el Consejo de Administración podrá designar de entre los Consejeros no ejecutivos un Vicepresidente que estará facultado para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, que podrá organizar reuniones de coordinación entre Consejeros no ejecutivos y que dirigirá el proceso de evaluación del Presidente. De no designarse Vicepresidente, el Consejo de Administración facultará a un Consejero independiente para el ejercicio de dichas funciones.

Actualmente, don José Antonio Segurado García, como Consejero Coordinador, está facultado para solicitar la convocatoria del Consejo de Administración o la inclusión de nuevos puntos del orden del día de un Consejo ya convocado, coordinar y reunir a los Consejeros no ejecutivos y dirigir, en su caso, la evaluación periódica del Presidente del Consejo de Administración.

C.1.23 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

Sí  No

En su caso, describa las diferencias.

C.1.24 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente del consejo de administración.

Sí  No

C.1.25 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

Sí  No

**Materias en las que existe voto de calidad**

Todas.

C.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

Sí  No

C.1.27 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes, distinto al establecido en la normativa:

Sí  No

C.1.28 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo de administración establecen normas específicas para la delegación del voto en el consejo de administración, la forma de hacerlo y, en particular, el número máximo de delegaciones que puede tener un consejero, así como si se ha establecido obligatoriedad de delegar en un consejero de la misma tipología. En su caso, detalle dichas normas brevemente.

Tanto los Estatutos Sociales (artículo 24), como el Reglamento del Consejo de Administración (artículo 10) contemplan la posibilidad de que los Consejeros acudan a las sesiones del Consejo debidamente representados.

La representación deberá recaer en otro Consejero y conferirse previamente, de forma escrita y con carácter especial para cada sesión.

El Consejero representado podrá dar instrucciones concretas sobre el sentido del voto en relación con algunos o todos los puntos del orden del día.

Tras la reforma de la Ley de Sociedades de Capital operada por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, los Consejeros no ejecutivos solo podrán delegar su representación en otro Consejero no ejecutivo.

C.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su presidente. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas.

Número de reuniones del consejo	11
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	0

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del consejo:

Comisión	Nº de Reuniones
COMISIÓN EJECUTIVA	6
COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CONTROL	6
COMISIÓN DE SELECCIÓN Y RETRIBUCIONES	5
COMISIÓN DE ESTRATEGIA E INVERSIONES	0

C.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de Administración durante el ejercicio con la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas:

Asistencias de los consejeros	11
% de asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	100,00%

C.1.31 Indique si están previamente certificadas las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan al consejo para su aprobación:

Sí  No

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha/han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

C.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo de Administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la junta general con salvedades en el informe de auditoría.

Las relaciones con los Auditores aparecen expresamente reguladas en el artículo 19 del Reglamento del Consejo de Administración, cuyo apartado 2 dispone que el Consejo procurará formular las cuentas anuales de manera tal que no contengan salvedades de los Auditores.

El artículo 7 de dicho Reglamento, dentro de las funciones específicas que atribuye a este órgano respecto de determinadas materias, establece en su apartado 1 que en relación con las cuentas anuales y el informe de gestión, tanto en su versión individual como consolidada, el Consejo de Administración velará porque manifiesten la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, conforme a lo previsto en la Ley, debiendo disponer todos y cada uno de los Consejeros, antes de suscribir la formulación de las cuentas anuales, de toda la información necesaria para ello.

Asimismo, el artículo 13.3 del Reglamento del Consejo de Administración dota a la Comisión de Auditoría y Control de diversas competencias para asegurar que las cuentas anuales se presentan sin salvedades (véase al respecto el apartado C.2.4 del presente Informe).

C.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

Sí  No

C.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del secretario del consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la comisión de nombramientos y aprobados por el pleno del consejo.

#### Procedimiento de nombramiento y cese

El Secretario del Consejo de Administración podrá ser o no Consejero y es nombrado por el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Selección y Retribuciones, previa valoración de su perfil profesional adecuado para el mejor desempeño de las funciones que por Ley, Estatutos Sociales y Reglamento del Consejo le corresponden.

La Sociedad no tiene establecido un procedimiento de cese del Secretario del Consejo de Administración distinto del legalmente previsto, si bien el artículo 24.3 del Reglamento del Consejo de Administración impone al Secretario, sea o no



Consejero, las mismas obligaciones que éstos tienen de explicar a todos los miembros del Consejo las causas de su cese o dimisión.

	Sí	No
¿La comisión de nombramientos informa del nombramiento?	X	
¿La comisión de nombramientos informa del cese?	X	
¿El consejo en pleno aprueba el nombramiento?	X	
¿El consejo en pleno aprueba el cese?	X	

¿Tiene el secretario del consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por el seguimiento de las recomendaciones de buen gobierno?

Sí

No

#### Observaciones

El artículo 35.2 del Reglamento del Consejo establece que el Secretario del Consejo de Administración, además de las funciones asignadas por la Ley y los Estatutos Sociales, le corresponderá en particular, entre otras:

a) Velar para que las actuaciones del Consejo:

- Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores.
- Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la Junta, del Consejo y demás que tenga la compañía.
- Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno que la Sociedad hubiera aceptado.

b) Conservar la documentación social, reflejar debidamente en los libros de actas el desarrollo de las sesiones y dar fe de los acuerdos de los órganos sociales en los que ostente la condición de Secretario.

c) Canalizar, con carácter general, las relaciones de la Sociedad con los Consejeros en todo lo relativo al funcionamiento del Consejo y de las Comisiones y Comités de los que forme parte, de conformidad con las instrucciones del Presidente respectivo.

d) Instrumentar y facilitar el ejercicio del derecho de información por los Consejeros en los términos previstos en el presente Reglamento.

**C.1.35** Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia de los auditores externos, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

Tanto los Estatutos Sociales como el Reglamento del Consejo de Administración atribuyen a la Comisión de Auditoría y Control la competencia, entre otras, de establecer las relaciones con el Auditor de Cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éste para su examen por la Comisión de Auditoría, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como recibir información y mantener con el Auditor de Cuentas las comunicaciones previstas con la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

El Reglamento del Consejo de Administración, al regular en su artículo 19 las relaciones con los Auditores, impone al Consejo de Administración la obligación de establecer una relación de carácter objetivo, profesional y continuada con el Auditor Externo de la Sociedad nombrado por la Junta General, garantizando su independencia y poniendo a su disposición toda la información necesaria para el ejercicio de sus funciones, y establece que la relación referida con el Auditor externo de la Sociedad, así como la que corresponda con el Director de Auditoría Interna, se ejercerán a través de la Comisión de Auditoría y Control.

Finalmente, el artículo 28.2 de los Estatutos Sociales y el artículo 13.3 del Reglamento del Consejo de Administración establecen que corresponde a la Comisión de Auditoría y Control las siguientes competencias en esta materia:

- Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General, la designación del Auditor Externo de la Sociedad, así como (i) sus condiciones de contratación, (ii) el alcance de su mandato profesional y (iii) la renovación o revocación de su nombramiento.
- Velar por la independencia del Auditor de Cuentas y por la existencia de un procedimiento de discusión que permita que el Auditor de Cuentas, la Auditoría interna y cualquier otro experto puedan comunicar a la Sociedad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o de aquellos otros en los que hayan intervenido.

- Emitir anualmente y con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia del Auditor de cuentas y en el que deberá pronunciarse sobre la prestación de los servicios adicionales.

C.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

Sí  No

Auditor saliente	Auditor entrante
Deloitte, S.L.	Ernst & Young, S.L.

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

Sí  No

C.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

Sí  No

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	260	138	398
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	65,80%	12,30%	26,20%

C.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el presidente del comité de auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Sí  No

C.1.39 Indique el número de ejercicios que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de ejercicios auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de ejercicios en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Sociedad	Grupo
Número de ejercicios ininterrumpidos	1	1
Nº de ejercicios auditados por la firma actual de auditoría / Nº de ejercicios que la sociedad ha sido auditada (en %)	4,20%	4,20%

C.1.40 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

Sí  No

#### Detalle el procedimiento

El artículo 30 del Reglamento del Consejo de Administración regula el derecho de asesoramiento e información de los Consejeros y en su apartado 2 establece que:

a. Cualquier Consejero, por razón del ejercicio de las funciones concretas que se le hayan podido encomendar a título individual o en el marco de alguna de las Comisiones del Consejo, podrá solicitar del Presidente la contratación con cargo a la Sociedad, de asesores legales, contables, técnicos, financieros, comerciales o de cualquier otra índole que considere necesarios, con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones y siempre que se trate de problemas concretos de cierto relieve y complejidad que justifiquen dicho asesoramiento.

b. El Presidente, en función de las circunstancias del caso concreto, podrá (i) denegar o autorizar la propuesta mediante comunicación dirigida a través del Secretario del Consejo, quien en caso de ser autorizada instrumentara la contratación del experto; y (ii) elevar la propuesta al Consejo de Administración, que podrá negar su aprobación a la financiación del asesoramiento con base en la innecesariedad del mismo para el desempeño de las funciones encomendadas, por su cuantía desproporcionada en relación con la importancia del asunto, o cuando considere que la asistencia técnica pueda ser prestada adecuadamente por personal de la propia Sociedad.

C.1.41 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

Sí

No

#### Detalle el procedimiento

El Reglamento del Consejo de Administración establece en su artículo 25.2 a) que es un deber de los Consejeros solicitar la información necesaria para preparar correctamente las reuniones del Consejo y de las Comisiones a que pertenezcan.

Asimismo, en su artículo 9, párrafos 1 y 3, señala (i) que el Consejo recibirá en sus reuniones periódicas información de los aspectos más importantes de la gestión empresarial, así como de las situaciones previsibles de riesgo para la Sociedad y las participadas y de las actuaciones al respecto propuestas por la Alta Dirección; (ii) que la convocatoria de la sesión del Consejo deberá ir acompañada en lo posible del envío a los Consejeros de la información necesaria en relación con cada uno de los puntos del orden del día.

El procedimiento de información a los Consejeros viene regulado en el artículo 30.1 del Reglamento del Consejo que establece que los Consejeros, cuando así lo exija el desempeño de sus funciones, tendrán las más amplias facultades para informarse sobre cualquier asunto de la Sociedad, disponiendo al respecto de cuantos documentos, registros, antecedentes o cualquier otro elemento precise, extendiéndose este derecho de información a las sociedades participadas.

Las solicitudes de información se dirigirán al Presidente y serán atendidas por el Secretario del Consejo de Administración, quien le facilitará la información directamente, o le indicará los interlocutores apropiados dentro de la Sociedad y, en general, establecerá las medidas necesarias para dar plena satisfacción al derecho de información del Consejero.

C.1.42 Indique y, en su caso detalle, si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

Sí

No

#### Explique las reglas

El artículo 22 del Reglamento del Consejo, al regular el régimen de incompatibilidades de los Consejeros, además de establecer las obligaciones de no competencia, de conflictos de interés y de operaciones vinculadas, señala expresamente que si un Consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en la legislación aplicable, el Consejo examinará el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decidirá si procede o no que el Consejero continúe en su cargo, dando cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

C.1.43 Indique si algún miembro del consejo de administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital:

Sí

No

**Nombre del consejero:**

DON DEMETRIO CARCELLER ARCE

**Causa Penal:**

Delito contra la Hacienda Pública

**Observaciones:**

El Consejero ha comunicado al Consejo de Administración la causa penal seguida con él.

Indique si el consejo de administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo o, en su caso, exponga las actuaciones realizadas por el consejo de administración hasta la fecha del presente informe o que tenga previsto realizar.

Sí No **Decisión tomada/actuación realizada:**

El Consejo de Administración ha tomado razón de la información recibida por el Consejero y ha acordado, con su abstención, que no procede adoptar decisión o iniciativa alguna en este asunto.

**Explicación razonada:**

El Consejo ha considerado que la causa seguida contra el Consejero no guarda relación alguna con la Sociedad ni afecta a su actividad.

C.1.44 Detalle los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos.

No existe este tipo de acuerdos ni se ha dado el supuesto.

C.1.45 Identifique de forma agregada e indique, de forma detallada, los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones, cláusulas de garantía o blindaje, cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación contractual llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición u otro tipo de operaciones.

**Número de beneficiarios: 2****Tipo de beneficiario:**

Directivos

**Descripción del Acuerdo:**

Se prevén para dos directivos no Consejeros cláusulas de garantía para los supuestos de cese o cambio de control cuya cuantía, a la fecha del presente Informe, supera la que derivaría de la aplicación del Estatuto de los Trabajadores.

Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

	<b>Consejo de administración</b>	<b>Junta general</b>
<b>Órgano que autoriza las cláusulas</b>	<b>Sí</b>	<b>No</b>

	<b>Sí</b>	<b>No</b>
¿Se informa a la junta general sobre las cláusulas?	<b>X</b>	

## C.2 Comisiones del consejo de administración

C.2.1 Detalle todas las comisiones del consejo de administración, sus miembros y la proporción de consejeros dominicales e independientes que las integran:

### **COMISIÓN EJECUTIVA**

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Tipología</b>
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	PRESIDENTE	Ejecutivo
DON DEMETRIO CARCELLER ARCE	VICEPRESIDENTE	Dominical
DON JOSÉ NIETO DE LA CIERVA	VOCAL	Dominical
DON JOSÉ ANTONIO SEGURADO GARCÍA	VOCAL	Independiente

<b>% de consejeros ejecutivos</b>	25,00%
<b>% de consejeros dominicales</b>	50,00%
<b>% de consejeros independientes</b>	25,00%
<b>% de otros externos</b>	0,00%

### **COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CONTROL**

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Tipología</b>
DON JOSE IGNACIO COMENGE SÁNCHEZ-REAL	PRESIDENTE	Independiente
DON FERNANDO CASTELLÓ CLEMENTE	VOCAL	Independiente
HISPAFOODS INVEST, S.L.	VOCAL	Dominical
DON EUGENIO RUIZ-GÁLVEZ PRIEGO	VOCAL	Otro Externo

<b>% de consejeros ejecutivos</b>	0,00%
<b>% de consejeros dominicales</b>	25,00%
<b>% de consejeros independientes</b>	50,00%
<b>% de otros externos</b>	25,00%

### **COMISIÓN DE SELECCIÓN Y RETRIBUCIONES**

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Tipología</b>
DON FERNANDO CASTELLÓ CLEMENTE	PRESIDENTE	Independiente
DON DEMETRIO CARCELLER ARCE	VOCAL	Dominical
HISPAFOODS INVEST, S.L.	VOCAL	Dominical
DON JOSÉ ANTONIO SEGURADO GARCÍA	VOCAL	Independiente

<b>% de consejeros ejecutivos</b>	0,00%
<b>% de consejeros dominicales</b>	50,00%
<b>% de consejeros independientes</b>	50,00%

% de otros externos	0,00%
---------------------	-------

### **COMISIÓN DE ESTRATEGIA E INVERSIONES**

Nombre	Cargo	Tipología
DON DEMETRIO CARCELLER ARCE	PRESIDENTE	Dominical
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	VOCAL	Ejecutivo
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	VOCAL	Dominical
DON JOSÉ NIETO DE LA CIERVA	VOCAL	Dominical

% de consejeros ejecutivos	25,00%
% de consejeros dominicales	75,00%
% de consejeros independientes	0,00%
% de otros externos	0,00%

C.2.2 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras que integran las comisiones del consejo de administración durante los últimos cuatro ejercicios:

	Número de consejeras							
	Ejercicio 2014		Ejercicio 2013		Ejercicio 2012		Ejercicio 2011	
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
COMISIÓN EJECUTIVA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CONTROL	1	25,00%	2	40,00%	2	40,00%	2	50,00%
COMISIÓN DE SELECCIÓN Y RETRIBUCIONES	1	25,00%	2	40,00%	2	40,00%	2	50,00%
COMISIÓN DE ESTRATEGIA E INVERSIONES	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

C.2.3 Señale si corresponden al comité de auditoría las siguientes funciones:

	Sí	No
Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables	X	
Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente	X	
Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes	X	
Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa	X	
Elevar al consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación	X	
Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones	X	
Asegurar la independencia del auditor externo	X	

C.2.4 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del consejo.

- COMISIÓN EJECUTIVA.- Estará integrada por un máximo de 7 Consejeros, incluidos el Presidente (que será el Presidente de la Comisión) y el Vicepresidente del Consejo. Se reunirá, con carácter general, una vez al mes. En aquellos supuestos en los que, a juicio del Presidente o de 3 de sus miembros, las circunstancias así lo aconsejen, los acuerdos adoptados por la Comisión se someterán a ratificación del Consejo. El mismo régimen se aplicará respecto de aquellas materias en las que el Consejo haya delegado su estudio en la Comisión pero reservándose el Consejo la decisión última al respecto. Le corresponde el seguimiento y supervisión del cumplimiento de las directrices estratégicas y de desarrollo corporativo, así como de la ejecución del presupuesto anual y el control de la gestión empresarial de la Sociedad, velando, además, por la adecuada coordinación con las participadas en el interés común de éstas y de la Sociedad.

- COMISIÓN DE AUDITORÍA.- Estará integrada por un mínimo de 3 y un máximo de 5 Consejeros no ejecutivos. El Presidente ha de ser Consejero independiente y deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido el plazo de un año desde su cese. Esta Comisión cuidará de que los procedimientos de auditoría interna, los sistemas internos de control en general, incluido el de gestión del riesgo, y en particular el sistema de control interno de la información financiera sean los adecuados; de que la selección del Auditor Externo y del Director de Auditoría Interno se realice con criterios objetivos y profesionales, velando por su independencia en el desarrollo de sus funciones; informando al Consejo de las operaciones vinculadas que se sometan a su consideración; del control de los posibles conflictos de interés; y de que, en general, la información de la Sociedad, particularmente la financiera, responda al principio de veracidad y máxima transparencia frente a los accionistas y los mercados.

- COMISIÓN DE SELECCIÓN Y RETRIBUCIONES.- Estará integrada por un mínimo de 3 y un máximo de 5 Consejeros no ejecutivos y su Presidente ha de ser un Consejero independiente. Esta Comisión informará sobre las propuestas de designación y cese de Consejeros, sobre la adscripción de los mismos a distintas Comisiones, y propondrá al Consejo de Administración la configuración de la política de remuneraciones de la Sociedad. A su vez, realizará una función de supervisión respecto de la Alta Dirección de la Sociedad, tanto en relación con los nombramientos y ceses, como respecto de la valoración de la política de promoción, formación y selección de directivos, y los sistemas y niveles de sus retribuciones, conociendo y siguiendo, además, las decisiones que sobre estos temas se adopten en las participadas.

- COMISIÓN DE ESTRATEGIA E INVERSIONES.- Integrada por un mínimo de 3 y un máximo de 5 Consejeros. Con el apoyo e impulso de la Alta Dirección de la Sociedad, informará y realizará propuestas al Consejo sobre crecimiento, rentabilidad y cuota de mercado, nuevas inversiones, procesos de reestructuración y acuerdos con otros grupos, elaborando en su caso planes estratégicos de desarrollo, y siguiendo estas mismas materias respecto de sus participadas, adoptando al respecto cuantas iniciativas redunden en el interés común de la Sociedad y sus filiales. Adicionalmente, se hacen constar las siguientes reglas de composición y funcionamiento comunes a todas la Comisiones:

-- En caso de ausencia o imposibilidad temporal del Presidente de cada Comisión, le sustituirá el miembro de la Comisión que a tal efecto haya designado provisionalmente el Consejo, y en su defecto, el miembro de la Comisión de mayor edad. Se exceptúa de esta regla la Comisión Ejecutiva, en la que existe la figura del Vicepresidente, quien sustituye al Presidente en estos supuestos.

-- El Secretario del Consejo de Administración actuará como Secretario no miembro de cada Comisión.

-- La Comisiones se reunirán siempre que sean convocadas por su Presidente o a solicitud de dos de sus miembros y, en todo caso, cuando el Consejo solicite la emisión de informes, la presentación de propuestas o la adopción de acuerdos en el ámbito de sus funciones, correspondiendo la convocatoria al Secretario siguiendo las instrucciones del Presidente.

-- A las sesiones asistirá, con voz y sin voto, cualquier miembro del equipo directivo de la Sociedad que la Comisión considere conveniente.

-- Las Comisiones informarán al Consejo de sus decisiones en la sesión siguiente de este Órgano que se celebre.

-- Los miembros del Consejo tendrán acceso a las actas de las Comisiones a través del Secretario del Consejo.

En cuanto a las competencias de las Comisiones del Consejo de Administración, véase la octava Nota aclaratoria contenida en el apartado H del presente Informe.

### C.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

No existe un texto individualizado para cada una de las Comisiones del Consejo por estar todas ellas suficientemente regulada en el Reglamento del Consejo de Administración en los artículos siguientes:

- Comisión Ejecutiva, artículo 12.
- Comisión de Auditoría y Control, artículo 13.
- Comisión de Selección y Retribuciones, artículo 14.
- Comisión de Estrategia e Inversiones, artículo 15.

El Reglamento del Consejo de Administración está disponible para ser consultado en la página web de la Sociedad ([www.ebrofoods.es](http://www.ebrofoods.es)) y en la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

Tanto la Comisión de Auditoría y Control como la Comisión de Selección y Retribuciones han realizado un informe sobre sus respectivas actividades realizadas en el ejercicio 2014 para su presentación al Consejo de Administración y, en su caso, posterior traslado a la Junta General de accionistas que se celebre en 2015.

C.2.6 Indique si la composición de la comisión delegada o ejecutiva refleja la participación en el consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

Sí

No

## D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPU

D.1 Identifique al órgano competente y explique, en su caso, el procedimiento para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo.

### Órgano competente para aprobar las operaciones vinculadas

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

### Procedimiento para la aprobación de operaciones vinculadas

Las operaciones vinculadas son aprobadas por el Consejo de Administración previo informe de la Comisión de Auditoría y Control.

El artículo 28 de los Estatutos Sociales establece que entre las competencias de la Comisión de Auditoría y Control está la de velar para que las transacciones entre la Sociedad y las participadas, o de las mismas con Consejeros y accionistas con participaciones significativas, se realicen en condiciones de mercado y con respeto al principio de paridad de trato, controlando así cualquier conflicto de interés que pueda producirse en operaciones vinculadas.

El Reglamento del Consejo de Administración establece, con carácter general, que la Comisión de Auditoría y Control cuidará de que los procedimientos del sistema de control interno de la información financiera sean los adecuados, informando al Consejo de Administración de las operaciones vinculadas que se sometan a su consideración.

El artículo 13.3 de dicho Reglamento establece que la Comisión de Auditoría y Control informará al Consejo de Administración con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones sobre las operaciones vinculadas.

Explique si se ha delegado la aprobación de operaciones con partes vinculadas, indicando, en su caso, el órgano o personas en quien se ha delegado.

El Consejo de Administración no ha delegado la aprobación de operaciones con partes vinculadas.

D.2 Detalle aquellas operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM	HERBA RICEMILLS, S.L.U.	Contractual	Ventas de bienes terminados o no	700
SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM	HERBA RICEMILLS, S.L.U.	Contractual	Ventas de bienes terminados o no	3.627

D.3 Detalle las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

Nombre o denominación social de los administradores o directivos	Nombre o denominación social de la parte vinculada	Vínculo	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS	LUIS HERNÁNDEZ GONZÁLEZ	Familiar	Contratos de arrendamiento operativo	37



Nombre o denominación social de los administradores o directivos	Nombre o denominación social de la parte vinculada	Vínculo	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	DEHESA NORTE, S.A.	Societario	Compras de bienes terminados o no	118
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	DEHESA NORTE, S.A.	Societario	Compras de bienes terminados o no	68
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	DEHESA NORTE, S.A.	Societario	Compras de bienes terminados o no	36
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	DEHESA NORTE, S.A.	Societario	Compras de bienes terminados o no	30
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	DEHESA NORTE, S.A.	Societario	Ventas de bienes terminados o no	118
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	DEHESA NORTE, S.A.	Societario	Ventas de bienes terminados o no	68
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	DEHESA NORTE, S.A.	Societario	Ventas de bienes terminados o no	30
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	DEHESA NORTE, S.A.	Societario	Ventas de bienes terminados o no	36
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	ISLASUR, S.A.	Societario	Compras de bienes terminados o no	309
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	ISLASUR, S.A.	Societario	Compras de bienes terminados o no	181
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	ISLASUR, S.A.	Societario	Compras de bienes terminados o no	67
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	ISLASUR, S.A.	Societario	Compras de bienes terminados o no	30
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	ISLASUR, S.A.	Societario	Compras de bienes terminados o no	73
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	ISLASUR, S.A.	Societario	Ventas de bienes terminados o no	83
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	ISLASUR, S.A.	Societario	Ventas de bienes terminados o no	181
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	ISLASUR, S.A.	Societario	Ventas de bienes terminados o no	67
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	ISLASUR, S.A.	Societario	Ventas de bienes terminados o no	30
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	AUSTRALIAN COMMODITIES, S.A.	Societario	Compras de bienes terminados o no	101
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	AUSTRALIAN COMMODITIES, S.A.	Societario	Compras de bienes terminados o no	53
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	AUSTRALIAN COMMODITIES, S.A.	Societario	Compras de bienes terminados o no	30
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	AUSTRALIAN COMMODITIES, S.A.	Societario	Compras de bienes terminados o no	73
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	AUSTRALIAN COMMODITIES, S.A.	Societario	Ventas de bienes terminados o no	173
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	AUSTRALIAN COMMODITIES, S.A.	Societario	Ventas de bienes terminados o no	52
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	AUSTRALIAN COMMODITIES, S.A.	Societario	Ventas de bienes terminados o no	30
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	EL COBUJÓN, S.A.	Societario	Compras de bienes terminados o no	163
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	EL COBUJÓN, S.A.	Societario	Compras de bienes terminados o no	34
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	EL COBUJÓN, S.A.	Societario	Compras de bienes terminados o no	25
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	EL COBUJÓN, S.A.	Societario	Compras de bienes terminados o no	86
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	EL COBUJÓN, S.A.	Societario	Ventas de bienes terminados o no	193
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	EL COBUJÓN, S.A.	Societario	Ventas de bienes terminados o no	34

Nombre o denominación social de los administradores o directivos	Nombre o denominación social de la parte vinculada	Vínculo	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	EL COBUJÓN, S.A.	Societario	Ventas de bienes terminados o no	55
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	EL COBUJÓN, S.A.	Societario	Ventas de bienes terminados o no	24
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	MUNDIARROZ, S.A.	Societario	Compras de bienes terminados o no	132
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	MUNDIARROZ, S.A.	Societario	Compras de bienes terminados o no	68
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	MUNDIARROZ, S.A.	Societario	Compras de bienes terminados o no	73
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	MUNDIARROZ, S.A.	Societario	Compras de bienes terminados o no	30
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	MUNDIARROZ, S.A.	Societario	Ventas de bienes terminados o no	203
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	MUNDIARROZ, S.A.	Societario	Ventas de bienes terminados o no	68
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	MUNDIARROZ, S.A.	Societario	Ventas de bienes terminados o no	30
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	PESQUERÍA ISLA MAYOR, S.A.	Societario	Compras de bienes terminados o no	76
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	PESQUERÍA ISLA MAYOR, S.A.	Societario	Compras de bienes terminados o no	68
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	PESQUERÍA ISLA MAYOR, S.A.	Societario	Compras de bienes terminados o no	51
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	PESQUERÍA ISLA MAYOR, S.A.	Societario	Ventas de bienes terminados o no	75
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	PESQUERÍA ISLA MAYOR, S.A.	Societario	Ventas de bienes terminados o no	68
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	PESQUERÍA ISLA MAYOR, S.A.	Societario	Ventas de bienes terminados o no	50
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	-	-	Contratos de arrendamiento operativo	79
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	-	-	Compras de bienes terminados o no	7.719
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	-	-	Ventas de bienes terminados o no	304
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	-	-	Prestación de servicios	2
INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.	-	-	Recepción de servicios	175

D.4 Informe de las operaciones significativas realizadas por la sociedad con otras entidades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

En todo caso, se informará de cualquier operación intragrupo realizada con entidades establecidas en países o territorios que tengan la consideración de paraíso fiscal:

D.5 Indique el importe de las operaciones realizadas con otras partes vinculadas.

0 (en miles de Euros).

D.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

La Comisión de Auditoría y Control cuida de que los procedimientos de la auditoría interna y los sistemas internos de control sean los adecuados e informa al Consejo de Administración de las operaciones vinculadas que se someten a su consideración y del control de los posibles conflictos de interés.

El artículo 28 de los Estatutos Sociales atribuye a la Comisión de Auditoría, entre otras, la facultad de velar para que las transacciones entre la Sociedad y las participadas, o de las mismas con Consejeros y accionistas con participaciones significativas, se realicen en condiciones de mercado y con respeto al principio de paridad de trato, controlando así cualquier conflicto de interés que pueda producirse en operaciones vinculadas.

El Reglamento del Consejo, en su artículo 6.5, atribuye al Consejo de Administración competencia para autorizar, previo informe favorable de la Comisión de Auditoría y Control, las operaciones que la sociedad o sociedades de su Grupo realicen con Consejeros, accionistas significativos, otras partes vinculadas o con accionistas representados en el Consejo. Dicha autorización no es precisa cuando las operaciones cumplen simultáneamente las tres condiciones siguientes:

- Que las operaciones se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes.
- Que se realice a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate.
- Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

El artículo 22 del Reglamento del Consejo establece como prohibiciones e incompatibilidades para ser Consejeros, entre otras, las siguientes:

- El desempeño de cargos o funciones de representación, dirección, asesoramiento o prestación de servicios en empresas competidoras o el desempeño de esos mismos cargos, funciones o servicios en sociedades que ostenten una posición de dominio o control en empresas competidoras.
- La asistencia e intervención en las deliberaciones de cualquiera de los órganos sociales que afecten a asuntos en los que se haya interesado personalmente o un miembro de su familia o una sociedad en la que desempeñe un puesto directivo o tenga una participación significativa de capital.
- La realización directa o indirecta de operaciones vinculadas con la Sociedad o sociedades de su Grupo, sin informar previamente al Consejo para que apruebe la transacción, salvo los casos previstos en el artículo 6.5 de este Reglamento.

Igualmente, dicho artículo prohíbe ser miembro del Consejo de Administración a quienes, por sí o por persona interpuesta, desempeñen cargos, o sean representantes, o estén vinculados a entidades que sean clientes o proveedores habituales de bienes y servicios de la Sociedad, siempre que esta condición pueda suscitar un conflicto o colisión de intereses con los de la Sociedad o sus participadas, para lo cual se deberá poner la situación en conocimiento del Presidente quién solicitará informe al respecto de la Comisión de Auditoría y Control. Se exceptúan las entidades financieras en su condición de proveedores de servicios financieros a la Sociedad.

Asimismo, los Consejeros y directivos están sujetos a las obligaciones específicas relativas a conflictos de interés y operaciones vinculadas que les impone el Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los mercados de valores (Normas 4, 8, 12 y 14).

#### D.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

Sí  No

Identifique a las sociedades filiales que cotizan en España:

#### Sociedad filial cotizada

Indique si han definido públicamente con precisión las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;

**Defina las eventuales relaciones de negocio entre la sociedad matriz y la sociedad filial cotizada, y entre ésta y las demás empresas del grupo**

Identifique los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de intereses entre la filial cotizada y las demás empresas del grupo:

**Mecanismos para resolver los eventuales conflictos de interés**

## E SISTEMAS DE CONTROL Y GESTION DE RIESGOS

## E.1 Explique el alcance del Sistema de Gestión de Riesgos de la sociedad.

El Grupo cuenta con un sistema integral y homogéneo para valorar los riesgos que puedan afectar al mismo. El sistema se basa en la elaboración de un mapa de riesgos, para lo que se cuenta con la ayuda de una herramienta de software informático llamada GIRO, que puede ser alimentada en las filiales por los gestores del riesgo de cada unidad. En el proceso de identificación, valoración y gestión de riesgos, se obtiene un ranking de los riesgos de mayor a menor impacto para el Grupo, así como la probabilidad de ocurrencia de los mismos. El universo de riesgos se agrupa en cuatro grupos principales: compliance (cumplimiento), operacionales, estratégicos y financieros, y todos ellos se subdividen en un gran número de categorías.

En el proceso se valora de forma dinámica tanto el riesgo inherente, como el residual tras la aplicación de los controles internos y protocolos de actuación establecidos para mitigar los mismos. Dentro de estos controles, destacan los preventivos, como una adecuada segregación de funciones, claros niveles de autorización y la definición de políticas y procedimientos. Estos controles se pueden agrupar a su vez en manuales y automáticos, los cuales son llevados a cabo por aplicaciones informáticas.

Dicho modelo es tanto cualitativo como cuantitativo, siendo posible su medición en los resultados del Grupo, para lo que se considera el nivel de riesgo aceptable o tolerable a nivel corporativo.

Este modelo da cobertura tanto a la división de pasta como a la de arroz, cubriendo la totalidad del negocio del Grupo.

## E.2 Identifique los órganos de la sociedad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Gestión de Riesgos.

El Chief Operating Officer del Grupo es la persona responsable de la gestión de riesgos a nivel corporativo, en dependencia directa tanto jerárquica como funcional del Presidente del Consejo de Administración. La alta dirección de las principales filiales del Grupo informa regularmente de aquellos riesgos que les afectan y de los protocolos y controles establecidos para mitigarlos. Existen gestores a nivel de proceso que supervisan dichos controles y resuelven los gaps o debilidades (puntos críticos) que se puedan presentar en los mismos. La gestión del riesgo es dinámica, de modo que los riesgos a considerar varían en la medida que lo hagan las circunstancias en las que se desarrollan nuestros negocios.

El Reglamento del Consejo, en su artículo 9.1, establece que el Consejo de Administración recibirá información de los aspectos más importantes de la gestión empresarial, así como de las situaciones previsibles de riesgo para la Sociedad y las participadas y de las actuaciones al respecto propuestas por la alta dirección.

De igual modo en su artículo 6.3, relativo al ámbito de actuación del Consejo de Administración, establece respecto de la transparencia y veracidad informativa de la Sociedad, que corresponde al Consejo de Administración, actuando en pleno y a través de sus Comisiones:

- Velar por la independencia e idoneidad profesional del Auditor Externo.
- Supervisar los servicios de Auditoría interna, conociendo el proceso de información financiera y los sistemas internos de control.
- Controlar la información financiera dirigida a los accionistas o al mercado en general.

En concreto, es la Comisión de Auditoría y Control la responsable de supervisar e impulsar el control interno del Grupo y los sistemas de gestión de riesgos, así como proponer al Consejo de Administración la política de control y gestión de riesgos, la cual identificará al menos:

- Los tipos de riesgo (operativo, tecnológico, financiero, legal y reputacional) a los que se enfrenta la sociedad.
- La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable.
- Las medidas para mitigar el impacto de los riesgos identificados en caso de que lleguen a materializarse.
- Los sistemas de control e información que se emplearán para controlar y gestionar los citados riesgos.

## E.3 Señale los principales riesgos que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio.

- Riesgos de tipo sanitario. Dada la naturaleza de nuestro negocio consideramos necesario el dar un énfasis especial a este riesgo. Los aspectos relativos a la seguridad alimentaria son otro punto crítico, al que el Grupo le presta la máxima atención, estando obligados a un gran número de normas y leyes, en cada uno de los países donde comercializamos nuestros productos. Así mismo, el respeto al medio ambiente es otro punto crítico para el Grupo, dada nuestra actividad industrial, con un gran número de plantas distribuidas por toda Europa y Estados Unidos, fundamentalmente.

La política del Grupo se sustenta bajo el principio del cumplimiento de la legislación vigente en cada momento, para lo que el Grupo ha definido, desarrollado e implantado un sistema de gestión de calidad, medioambiente y seguridad alimentaria que cumpla con los requisitos de las Normas UNE-EN-ISO 9001:2000/8 (Food Safety System Certification), UNE-EN-ISO 14001:2004 (Environment Management) e ISO 22000:2005.

Los programas de seguridad alimentaria se basan en el seguimiento de protocolos que persiguen la identificación y control de determinados puntos críticos Hazard Analysis and Critical Control Points (HACCP) de forma que el riesgo residual sea mínimo.

Los principales puntos de control se agrupan entre:

- Puntos físicos: controles para detectar materiales ajenos al producto o presencia de metales.

- Puntos químicos: detección de elementos químicos o presencia de alérgenos.
- Puntos biológicos: presencia de elementos como salmonella u otro tipo de patógenos.

La mayor parte de nuestros procesos de manipulación han obtenido certificados IFS (Internacional Food Safety) y las plantas de pasta en Estados Unidos han obtenido la certificación de cumplimiento de la Global Food Safety Initiative (GFSI).

Además, el Grupo mantiene diversas iniciativas para la reducción de emisiones de gases y residuos atmosféricos, la mejora de la calidad de aguas y reducción de residuos vertidos, la mejora en la eficiencia energética e hídrica, así como programas de reciclaje de residuos físicos como el papel, el aluminio y otros materiales.

La Sociedad proporciona a sus empleados una formación adecuada y continua en temas relacionados con la seguridad alimentaria y las normas de seguridad e higiene en el trabajo.

- Riesgo de suministro de Materia Prima. Tanto a nivel nacional (arroz cáscara español) como internacional (arrozces semielaborados para suministrar a las filiales del Grupo), la disponibilidad de materia prima en cantidad y calidad necesarias para atender los compromisos con clientes y requerimientos de nuestras marcas, son un factor clave del negocio. Cualquier riesgo significativo en esta materia es crítico para el Grupo.
  - Riesgo de mercado (precios). Las variaciones inesperadas en los precios de nuestros suministros de materia prima pueden afectar seriamente a la rentabilidad de nuestras operaciones comerciales, tanto en el segmento industrial como en el marquista.
  - Riesgo de concentración de clientes. Este factor de riesgo afecta tanto al segmento industrial como retail.
  - Riesgo de competencia. En general, la presión de la marca de distribuidor es la principal amenaza para el mantenimiento de nuestras cuotas de mercado.
  - Riesgo de crédito de clientes. En la actual situación de crisis internacional, muchas empresas se ven en dificultades de cumplir con sus compromisos de pago, siendo el riesgo de impago cada vez más común.
  - Riesgo reputacional. Es el riesgo asociado a los cambios de opinión, materializados en una percepción negativa respecto al Grupo, sus marcas o productos, por parte de clientes, accionistas, proveedores, analistas de mercado, etc....y que afectan de forma adversa a la capacidad del Grupo para mantener sus relaciones comerciales y financieras.
  - Riesgo derivado del cambio climático. Los efectos de las sequías e inundaciones en los países origen de nuestros aprovisionamientos, generan problemas de disponibilidad y volatilidad en los precios de las materias primas, tanto en el arroz como en el trigo.
  - Riesgo por cambios en los estilos de vida. Dietas con bajo consumo de carbohidratos.
  - Riesgo tecnológico. Destacar el riesgo a un posible "retraso tecnológico". En nuestro sector, una de las herramientas más importantes para enfrentarse a nuestros competidores, se apoya en la constante innovación tecnológica y la búsqueda por adaptarse a los deseos del consumidor.
  - Catástrofes naturales, incendios,.. Como gran grupo industrial, una parte significativa del activo del balance corresponde a sus fábricas. El Grupo tiene cubiertas la totalidad de sus fábricas e instalaciones con pólizas de seguros en vigor, que mitigarían cualquier eventualidad que pueda poner en peligro el valor de las mismas.
- Por último conviene señalar otros dos riesgos a los que debe hacer frente el Grupo:
- en primer lugar el riesgo regulatorio. El sector agroindustrial, es un sector sujeto a múltiples regulaciones, que afectan a contingentes de exportación e importación, aranceles, precios de intervención, etc... quedando sujetos a las directrices marcadas por la Política Agrícola Común (PAC), y
  - en segundo lugar, el riesgo país o de mercado.

Estos riesgos se han venido mitigando a lo largo de los últimos años a través de una política firme de diversificación de negocios y geográfica, incrementando nuestra presencia en Europa, América (Estados Unidos y Canadá), Asia (Tailandia e India) y África (Egipto y Marruecos).

#### E.4 Identifique si la entidad cuenta con un nivel de tolerancia al riesgo.

Los riesgos son medidos atendiendo tanto al riesgo inherente como al riesgo residual. Anualmente se hace un "score" de los principales diez riesgos que puedan afectar al Grupo (el TOP TEN). Estos riesgos son medidos y cuantificados, en la medida que ello sea posible. Un riesgo cuyas consecuencias económicas pueden acarrear una pérdida (o beneficio cesante) superior al 5% del EBITDA consolidado presupuestado, representa una amenaza que requiere una actuación a nivel corporativo. Un riesgo con un efecto superior al 20% del EBITDA individual de un negocio debe ser comunicado también a nivel corporativo, para la adopción de medidas paliativas, si se estiman necesarias.

El proceso de identificación y evaluación de riesgos corresponde al responsable de cada área o unidad de negocio, debiendo de cuantificarse el riesgo máximo de exposición. La tolerancia se fija en función de los porcentajes sobre EBITDA antes indicados. Corresponde al Comité de Dirección la adopción de las medidas que se estimen necesarias para mitigar los riesgos.

#### E.5 Indique qué riesgos se han materializado durante el ejercicio.

ha sido propiciada por varios factores: excedentes de stocks mundiales, especialmente en Tailandia, junto con una creciente oferta de países beneficiarios de los tratados EBA, y una situación cambiaria de dólar USA relativamente débil. Todo ello produce un abaratamiento de estos arroces extracomunitarios, que restan competitividad a los arroces europeos.

El impacto de este riesgo se ha materializado en la filial Herba Ricemills en forma de reducción de nuestras producciones de arroz vaporizado (unas 40.000 toneladas), cuyo margen de contribución hubiera sido de aproximadamente 2 millones de euros. La respuesta de Herba ante este riesgo crítico ha sido la de abastecer a nuestras filiales europeas, con arroces de orígenes asiáticos principalmente, reservando nuestra producción nacional para usos y aplicaciones de mayor valor añadido.

- En el ámbito de los riesgos de crédito se ha producido una situación cercana a la insolvencia en uno de nuestros clientes más significativos en el área americana (IPACPA, de Méjico). A pesar del control ejercido en la gestión de cobro de clientes, la alarma por los retrasos de este cliente surgió en el punto álgido de nuestras ventas, con un saldo acumulado cercano a los dos millones de dólares USA. Una rápida alerta nos permitió interrumpir los últimos envíos, desviando la entrega de los mismos a destinos controlados, logrando así reducir el riesgo a menos de la mitad.

- En Francia el principal riesgo que debemos destacar viene asociado a la volatilidad en los precios de las materias primas y en concreto del trigo duro, cuyo precio se ha visto incrementado en un 60% a lo largo del año. Ello ha supuesto un extra coste de nuestros aprovisionamientos de 5 millones de euros. Nuestra filial Panzani fue capaz de trasladar ese mayor coste de forma casi inmediata a los contratos con distribuidores de marca blanca y sólo a final de año a nuestras marcas específicas.

- Al igual que en el ejercicio precedente, en nuestra filial arrocera de Estados Unidos la persistente sequía en Texas, ha generado problemas de abastecimiento y logísticos en nuestra fábrica de Freeport. Nuestra filial, Riviana, ha debido trasladar parte de la producción a otra fábrica en Tennessee donde es más fácil disponer de arroz de Arkansas y Louisiana. Así mismo se han reducido turnos y plantilla en nuestra fábrica de Freeport. El impacto total en nuestra cuenta de resultados asciende a 8 millones de dólares.

- Destacar también en Estados Unidos, pero respecto a nuestra filial de pasta, New World Pasta, los problemas logísticos habidos durante el año. Estos problemas vinieron originados por condiciones climáticas extremas y por la escasez de oferta de los transportistas, en Canadá y en el noroeste de los Estados Unidos. Esto afectó al suministro de materia prima a nuestras plantas productivas en Canadá y Winchester (Estados Unidos) y supuso un incremento de nuestros costes de aprovisionamiento que se mitigó vía reducción de los costes promocionales.

- Con carácter general, dado que dichos riesgos han afectado a varias de nuestras filiales, nos gustaría destacar los siguientes riesgos:

(i) La volatilidad de los mercados de divisas han afectado al conjunto de nuestras filiales, si bien en conjunto el efecto ha sido positivo, principalmente por la evolución del dólar en la última parte del año.

(ii) Destacar que dada la situación de crisis económica en Europa principalmente, ha sido necesario hacer concesiones a algunos clientes respecto al calendario de pagos, alargándose ligeramente el periodo medio de cobro en algunas de nuestras filiales. Esto también ha provocado que desde el Grupo se hayan restringido las condiciones de crédito a algunos de nuestros clientes.

## E.6 Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad.

Los comités de dirección de cada filial del Grupo son los responsables del seguimiento del sistema de supervisión de riesgos de la misma. Estos se suelen reunir con una periodicidad mensual para analizar los riesgos que se hayan podido materializar y hacer seguimiento de las acciones y planes contingentes aplicados para mitigarlos. El control y seguimiento de las variables económicas de cada filial, contra el presupuesto correspondiente, garantiza también la inmediata identificación de situaciones de riesgo que no hubieran sido previstas.

En las filiales de mayor peso dentro del Grupo, como las americanas, dichos planes están documentados en el llamado "Crisis Management Plan" (CMP), que determina los principales riesgos que afectan a la compañía, así como los protocolos de respuesta a los mismos y las personas responsables de su ejecución.

## **F SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)**

Describa los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.

### F.1 Entorno de control de la entidad

Informe, señalando sus principales características de, al menos:

F.1.1. Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.

El Consejo de Administración asume formalmente, tal como se establece en su Reglamento, la responsabilidad última de la existencia, mantenimiento y supervisión de un adecuado y efectivo sistema de control interno de la información financiera, atribuyéndole la existencia y mantenimiento de los procedimientos que aseguren la corrección de la información financiera a la Comisión de Auditoría y Control y el diseño e impulso al Comité de Dirección.

El diseño, implantación y funcionamiento del SCIIF es responsabilidad del Comité de Dirección a través del Área Económica y Financiera del Grupo, así como de las Direcciones Económicas Financieras de las distintas unidades de negocio. Asimismo, las distintas Direcciones Generales son responsables de la implantación efectiva en su área de actividad.

La supervisión de la información financiera del Grupo corresponde a la Comisión de Auditoría y Control, la cual cuenta en su labor de supervisión con el apoyo de Auditoría Interna, los auditores de cuentas y aquellos directivos de la Organización (del Área Financiera u otras áreas) en la medida en que lo estima preciso.

La Comisión de Auditoría y Control, tal como establece el Reglamento del Consejo de Administración, es el órgano encargado de:

- a) Supervisar e impulsar el control interno del Grupo y los sistemas de gestión de riesgos.
- b) Supervisar e impulsar las políticas, procedimientos y sistemas de elaboración y de control de la información financiera del Grupo, revisando los servicios desarrollados al respecto por Auditoría Interna, la Dirección Financiera y el Comité de Dirección, velando por su correcta difusión dentro del Grupo.
- c) Velar por la adecuación y efectividad de los sistemas internos de control, en relación con las prácticas y principios contables utilizados en la formulación de las Cuentas Anuales de las Sociedades, supervisando las políticas y procedimientos establecidos para asegurar el debido cumplimiento de las disposiciones legales y normas internas aplicables.
- d) Supervisar el cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo. En concreto, velar por la implantación y cumplimiento de los códigos y normas internas aplicables a los sistemas de control y gestión de riesgos tanto en general, como en relación con el proceso de emisión de la información financiera.

#### F.1.2. Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:

- Departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad.

El Consejo de Administración asume formalmente, tal como se establece en su Reglamento, las responsabilidades referentes a la definición de la estrategia general y las directrices de gestión de la Sociedad y del Grupo así como del impulso y la supervisión de la gestión de la Alta Dirección, estableciendo una estructura organizativa que garantice la mayor eficiencia de la Alta Dirección y del equipo directivo en general.

Según el Reglamento del Consejo es la Comisión de Selección y Retribuciones la que asume la responsabilidad de revisar los criterios a seguir para la composición y estructura del Consejo, así como para la selección de candidatos para integrar el mismo. Asimismo, propone el nombramiento del Presidente, del Consejero Delegado o Consejeros Delegados, del Secretario del Consejo, así como la adscripción de los Consejeros a las distintas Comisiones delegadas del Consejo, de los integrantes del Comité de Dirección o de otros Comités asesores que el Consejo pueda crear.

A su vez, la Comisión de Selección y Retribuciones, realiza una función de supervisión respecto de la Alta Dirección del Grupo, tanto en relación con los nombramientos y ceses, como respecto de la valoración de la política de retribuciones e incentivos de la Alta Dirección, conociendo e informando de los criterios seguidos al respecto de sus participadas, y de las políticas de promoción, formación y selección de directivos tanto de la Sociedad Matriz como de sus participadas.

El diseño de la estructura organizativa de las unidades que intervienen en la elaboración de la información financiera depende, en cada sociedad del Grupo, de diversos factores como el volumen de operaciones o la tipología del negocio, pero siempre obedecen a la necesidad de dar cobertura a las funciones principales de registro, elaboración, revisión y reporte de las operaciones realizadas y de la situación económico financiera de dicha sociedad. El Consejero ejecutivo y los directivos de Ebro Foods participan activamente en los comités directivos de las Filiales del Grupo asegurando de este modo una comunicación directa de las líneas de responsabilidad y autoridad.

La Alta Dirección junto con los departamentos de Recursos Humanos, tanto de Corporativo como de cada una de las filiales del Grupo, son los responsables del diseño de la estructura organizativa en función de las necesidades locales existentes, contando las filiales más relevantes con una definición formal de la misma a través de organigramas que incluyen la descripción de las funciones y responsabilidades de las principales áreas intervinientes en el control interno de la información financiera.

Las diferentes descripciones de puestos y responsabilidades son mantenidas por los correspondientes departamentos de Recursos Humanos de cada una de las filiales, comunicándose cualquier nuevo miembro de la misma a las Direcciones de todas las filiales, en especial a las Direcciones Económico Financieras.

- Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones.

El Grupo Ebro cuenta con un Código de Conducta aprobado por el Consejo de Administración el 28 de marzo de 2012 y comunicado a todos los niveles de la Organización, el cual supone una actualización de los dos anteriores Códigos Éticos y de Conducta formulados por el Grupo Ebro Foods en los años 2003 y 2008.

El Código de Conducta sirve como guía de actuación en las relaciones internas y externas del Grupo, reforzando los valores que constituyen las señas de identidad y constituyendo una referencia básica para su seguimiento por todos los integrantes del Grupo.

El Código de Conducta tiene como principales objetivos:

- Ser una referencia formal e institucional para la conducta personal y profesional.
- Garantizar el comportamiento ético y responsable de todos los profesionales del Grupo en el desarrollo de su actividad.
- Reducir las subjetividades de las interpretaciones personales sobre los principios morales y éticos.
- Crear una herramienta de normalización que asegure la progresiva implementación en el Grupo de los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
- Crecer de forma responsable y comprometida con todos nuestros Grupos de Interés.

En el Código de Conducta se establece que el Grupo asume un principio de comportamiento de transparencia informativa, entendida como el compromiso de transmitir la información fiable a los mercados, ya sea financiera, contable o de cualquier otra índole. De esta forma la información económico financiera del Grupo, tanto interna como externa, reflejará fielmente su realidad económica, financiera y patrimonial de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Dicho Código de Conducta es suscrito formalmente por los trabajadores en el momento de su incorporación a la plantilla en la mayor parte de las sociedades del Grupo y durante el ejercicio se han realizado las oportunas acciones de comunicación y difusión entre los trabajadores del Grupo.

El Código de Conducta está publicado en la Intranet donde cualquier trabajador puede acceder para su consulta, así como en la página web del Grupo.

El seguimiento y control de la aplicación del Código de Conducta es competencia de la Comisión de Auditoría y Control, delegada por el Consejo de Administración de Ebro Foods.

La Comisión de Auditoría y Control mantiene, a disposición de todos los empleados del Grupo, una dirección de correo electrónico para que los mismos planteen dudas y sugerencias con respecto a la interpretación del Código de Conducta.

La Comisión de Auditoría y Control, previo informe de la Dirección de Responsabilidad Social Corporativa, dará cuenta periódicamente al Consejo de Administración del Grupo de las dudas planteadas en cuanto a la interpretación y aplicación del Código de Conducta, de la resolución de las mismas y, en su caso, de los criterios de interpretación que se hayan seguido.

- Canal de denuncias, que permita la comunicación al comité de auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando en su caso si éste es de naturaleza confidencial.

La Comisión de Auditoría y Control ha asumido formalmente, tal como se establece en su Reglamento del Consejo, la responsabilidad de implementar un canal de denuncias confidencial y accesible a todos los empleados del Grupo así como de fijar un protocolo para priorizar, procesar, investigar y resolver las denuncias en función de su importancia y naturaleza.

Para ello, el Grupo Ebro ha establecido, a través del Código de Conducta, un Canal de denuncias que permite comunicar, salvaguardando la confidencialidad, las conductas irregulares de naturaleza financiera, contable o de cualquier otra índole, así como de cualquier incumplimiento eventual del Código de Conducta.

La Comisión de Auditoría y Control mantiene, a disposición de todos los empleados del Grupo, una dirección de correo electrónico específica, través de la cual todos los empleados podrán enviar las denuncias que consideren y entrar en contacto con la Comisión de Auditoría y Control para comunicar incumplimientos.

La Comisión de Auditoría y Control garantiza la confidencialidad en el tratamiento de las denuncias tramitadas mediante el compromiso de confidencialidad suscrito por todos los instructores así como otras cautelas incluidas en el "Protocolo de Tramitación de Denuncias". Dicho protocolo, aprobado por la Comisión de Auditoría y Control en el ejercicio 2012, establece el procedimiento a seguir una vez recibida una denuncia en cuanto a su tramitación, priorización, resolución y comunicación.



- Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos.

El Grupo Ebro tiene como política contar con personal con la formación y experiencia suficiente como para llevar a cabo las responsabilidades que les han sido atribuidas. El personal del Grupo Ebro involucrado en la preparación y revisión de la información financiera y en la evaluación del SCIIF participa en programas de formación y actualización referentes a la normativa vigente así como de las buenas prácticas necesarias para garantizar la fiabilidad de la información financiera generada.

Asimismo, el Grupo Ebro estimula y facilita los medios para que su personal esté actualizado en los conocimientos contables a través de asistencia a seminarios, información on-line y otros medios, así como reuniones periódicas con los auditores externos con objeto de evaluar con anticipación las normas vigentes o de entrada en vigor próxima.

Durante el ejercicio el Grupo Ebro ha focalizado sus planes de formación para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera así como en la evaluación del SCIIF, de forma general, en los siguientes:

- Actualizaciones Contables
- Gestión y Control de Costes para la toma de decisiones empresariales
- Formación referente a normativa fiscal en los distintos países.
- Manual del Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera

## F.2 Evaluación de riesgos de la información financiera

Informe, al menos, de:

### F.2.1. Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:

- Si el proceso existe y está documentado.

La Gestión de Riesgos es un proceso establecido por la Dirección y supervisado por el Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoría y Control. Dicho proceso se concreta a través del Sistema de Gestión de Riesgos fundamentado en la Política Corporativa de Gestión de Riesgos.

A través del Sistema de Gestión de Riesgos están identificados y valorados los potenciales eventos de riesgo que puedan afectar a la organización, a través de la identificación y valoración en cada línea de negocio de los riesgos propios de la misma. Este Sistema de Gestión de Riesgos permite al Grupo Ebro contar con un Mapa de Riesgos Consolidado, fruto de la compilación de los Mapas de Riesgos existentes en las filiales significativas.

Este proceso es coordinado por un equipo a nivel corporativo, desde el cual se gestiona y establece el nivel admitido de tolerancia al riesgo y se coordinan las actuaciones para que el tratamiento esté alineado con la política global de riesgos del Grupo Ebro, permitiendo así conocer en todo momento la exposición al riesgo asumida por el Grupo Ebro en su conjunto.

En base a los resultados obtenidos se establecen unos sistemas de tratamiento y control interno que permiten mantener la probabilidad y el impacto de ocurrencia de dichos riesgos dentro de los niveles de tolerancia, proporcionando una seguridad razonable sobre la consecución de los objetivos estratégicos empresariales.

Actualmente, el Grupo Ebro cuenta con una herramienta que permite la gestión del Sistema de Gestión de Riesgos en la que actualmente se encuentran introducidos los riesgos más relevantes del Grupo Ebro.

- Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia.

El Grupo Ebro tiene implantado un proceso continuo de mejora para minimizar los riesgos relacionados con la información financiera a través de la mejora del diseño y la efectividad de los controles existentes.

Para ello, cuenta con un proceso de identificación de los riesgos que afectan a la fiabilidad de la información financiera, que se basa y tiene su inicio en la determinación del alcance según criterios cuantitativos de materialidad respecto a los importes consolidados, así como a otros criterios cualitativos (error, fraude, operaciones no habituales, etc). En base a estos criterios, se han determinado las Sociedades de las Áreas de Negocio o Divisiones materiales que cumplan alguno de los criterios mencionados así como los epígrafes contables materiales de cada una de ellas. Una vez definidos los

epígrafes materiales a nivel Sociedad, se han determinado los procesos y los subprocesos en los que impactan, mediante una matriz de relación.

Para cada subproceso identificado dentro del alcance, se encuentran identificados los riesgos inherentes y los controles realizados por los distintos responsables para mitigar los mismos, documentándolo en una Matriz de Riesgos-Controles. Dichos riesgos tienen en cuenta la totalidad de los objetivos de la información financiera (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones).

Los riesgos de la información financiera se encuentran identificados en las Matrices de Riesgos y Controles con las que el Grupo Ebro cuenta y son actualizados en función de las variaciones del perímetro de consolidación del Grupo, la evolución de la actividad y su reflejo contable en los Estados Financieros, realizándose de forma anual el análisis comparativo de las variaciones de los procesos y subprocesos materiales con el fin de identificar posibles riesgos no identificados.

- La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial.

El Grupo Ebro cuenta con un proceso documentado y fundamentado en normativa interna que garantiza la correcta identificación del perímetro de consolidación a través de una adecuada segregación de funciones en la solicitud, autorización, comunicación y registro de cualquier operación de constitución, fusión, escisión adquisición o venta de sociedades, así como de cualquier otra operación societaria, y que implica para su ejecución, directamente al Área de Asesoría Jurídica, al Comité de Dirección y al Consejo de Administración.

Dicho proceso considera la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial, mediante, entre otros, el establecimiento de una adecuada estructura de segregación de funciones de solicitud, autorización y comunicación para llevar a cabo cualquier operación societaria en el Grupo. Si bien, en el presente ejercicio no se identifican transacciones o estructuras societarias complejas que pudieran implicar operaciones externas al balance que debieran contabilizarse dentro del mismo.

- Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros.

El Sistema de Gestión de Riesgos del Grupo Ebro está diseñado para identificar eventos potenciales de riesgo que puedan afectar a la organización. Actualmente, incluye cuatro tipologías de riesgos: riesgos de tipo Operativo, de Cumplimiento, Estratégicos y Financieros y las conclusiones se tienen en cuenta en la medida en que los riesgos puedan afectar a la Información Financiera.

- Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso.

El Reglamento del Consejo de Administración atribuye a la Comisión de Auditoría y Control la competencia de revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.

### F.3 Actividades de control

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

- F.3.1. Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes.

El Grupo Ebro considera entre sus prioridades la calidad y la fiabilidad de la información financiera tanto interna para la toma de decisiones como aquella que proporciona al mercado, siendo los requerimientos de información a facilitar por las diferentes unidades llevados a cabo por el Área Económico Financiera del Grupo, la cual presta especial atención a los procesos de cierre, consolidación, valoración de intangibles y áreas sujetas a juicios y estimaciones.

El Grupo Ebro dispone de procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, cuya responsabilidad recae sobre el Área Económico Financiera, el Comité de Dirección, la Comisión de Auditoría y Control y el Consejo de Administración.

La Comisión de Auditoría y Control revisa, analiza y comenta los Estados Financieros y otra información financiera relevante, así como los principales juicios, estimaciones y proyecciones incluidos, con el Área Corporativa Económico Financiera, auditores internos y externos, para confirmar que dicha información es completa y que se han seguido los criterios consistentes con el cierre anual anterior.

El procedimiento de revisión y autorización de la información financiera corresponde al Área Económico Financiera del Grupo sobre la base de la información validada en las diferentes Unidades. La supervisión de esta información a remitir al mercado corresponde a la Comisión de Auditoría y Control.

El Grupo tiene implantado un proceso de mejora para reforzar la documentación y hacer más eficiente y eficaz la generación de la información financiera y posterior supervisión.

Sobre la base del modelo COSO de control interno, se encuentran documentados los procesos significativos en la generación de la información financiera del Grupo, siendo los principales procesos documentados los siguientes:

- Cierre de Estados Financieros y Reporting
- Consolidación
- Ventas y Cuentas a Cobrar
- Compras y Cuentas a Pagar
- Activos Fijos
- Inventarios
- Nómina

El esquema de documentación se amplía de forma progresiva en función de la materialidad y los criterios generales establecidos en el sistema de control interno de la información financiera del Grupo.

Existen responsables identificados para cada uno de los procesos documentados en cada una de las filiales, los cuales son los encargados de mantener actualizados los mismos de forma anual, comunicando a la Dirección Corporativa toda modificación realizada.

La documentación de los procesos incluye el detalle de los flujos y transacciones así como los objetivos de la información financiera y los controles establecidos para su aseguramiento, contemplando los riesgos de error y/o fraude que puedan afectar a los objetivos de la información financiera. Esta documentación de flujos de actividades y controles que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable, incluye la preparación de narrativos de los procesos, diagramas de flujo, y matrices de riesgos y controles. Los controles identificados son tanto preventivos como detectivos, manuales o automáticos, detallándose también su frecuencia y sistemas de información asociados.

### F.3.2. Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.

El Grupo dispone de normas y reglas de actuación para la gestión de la seguridad de la información. Dichas normas aplican a los sistemas que intervienen en la generación de la información financiera y es la Dirección de Sistemas de Información la responsable de definir y proponer las políticas de seguridad.

El Grupo Ebro tiene dentro de sus políticas y gestión de la infraestructura procedimientos para garantizar cada uno de los siguientes puntos:

i) Tanto el acceso físico como el lógico están diseñados para que solo el personal autorizado, interno o externo, pueda acceder a los centros y sistemas de Ebro. Ebro dispone de varios Centros de Datos, localizándose el principal de ellos en España donde se albergan los sistemas críticos de la compañía. Adicionalmente, las grandes filiales disponen de centros de datos locales. Todos ellos disponen de infraestructura propia que garantiza el control adecuado a las instalaciones. En el caso de filiales de reducido tamaño, es la norma general contar con proveedores externos que proporcionan tal seguridad. En el caso de proveedores externos, el Grupo Ebro realiza auditorías internas de los sistemas de información y su arquitectura, incluido el aspecto de seguridad.

El control de acceso lógico se garantiza a través de una gestión eficiente tanto de los accesos a nuestros sistemas, bien sea de forma interna o externa y a través de una gestión de usuarios que se integra con el departamento de Recursos Humanos y el grupo de gestores de la compañía. Ebro dispone de sistemas de control de acceso de los usuarios, así como de herramientas de workflow que garantizan la integración intradepartamental así como una eficiente actualización de estado de los usuarios, identificándose periódicamente aquellos que ya no acceden a los sistemas.

El acceso externo se garantiza a través de usuarios específicos y una gestión de los mismos controlada. Así mismo se han dispuesto los elementos necesarios a nivel de red para controlar que sólo los usuarios y procesos autorizados acceden desde fuera.

ii) En las filiales con cierta importancia se usa fundamentalmente el sistema ERP denominado SAP. En todos esos casos Ebro dispone de procedimientos soportados por sistemas en los que sistemáticamente se filtran, evalúan, gestiona el ciclo de vida y propagan los cambios a producción tras una aceptación por parte de usuarios específicos y análisis de impacto en los sistemas actuales en el sistema de producción.

iii) La segregación de funciones esta soportada por el uso de roles por grupos de usuarios que permiten el acceso solamente a aquella información y transacciones que previamente han sido aprobadas por la organización. La modificación o creación de nuevos roles esta soportada por el mismo procedimiento que garantiza la gestión del ciclo de vida de los usuarios y que es de aplicación a las sociedades relevantes del Grupo Ebro. Se presta especial atención a la segregación en los procesos de soporte informático buscando que las tareas de desarrollo, pase a producción y administración del sistema estén debidamente segregadas.

iv) Ebro dispone de herramientas de uso interno que, combinadas con los sistemas y departamentos de soporte al usuario ("Help Desk"), garantizan la gestión y trazabilidad de las incidencias en los sistemas de información.

Los sistemas de información críticos están siempre alojados en nuestros centros de datos y vinculados a todos ellos existe personal que se encarga de monitorización proactiva de los procesos automáticos, así como de la evaluación proactiva del rendimiento y funcionamiento de los sistemas.

Ebro dispone de contratos globales con proveedores de herramientas de control de seguridad que garantiza su instalación en todos los equipos informáticos usados en la compañía.

v) Ebro dispone de herramientas que garantizan la continuidad del soporte del negocio por parte de sus sistemas de información en caso de desastre. En sus centros de datos existen sistemas y políticas de "backup" que garantizan el acceso a la información y a los sistemas en caso de desastre. El uso de copias en cinta o replicación de la información en varios equipos y su posterior repartición triangular son procedimientos habituales para la realización de copias incrementales o completas. Los sistemas actuales permiten la recuperación de la información hasta la hora específica en que se produjo el desastre.

### F.3.3. Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.

Con carácter general, el Grupo Ebro realiza la gestión de las actividades que puedan afectar de modo material a la fiabilidad de los estados financieros, mediante la utilización directa de recursos internos evitando acudir a su externalización. Las actividades subcontratadas a terceros son muy limitadas y los procedimientos de funcionamiento y sus controles se encuentran regulados en los propios contratos firmados con los proveedores.

Respecto a la gestión de actividades de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes por el Grupo Ebro se refiere principalmente a la valoración de inmuebles, estudios actuariales de compromisos con empleados, y test de deterioro de intangibles.

En relación con éstos informes de valoración, solo se utilizan proveedores de reconocido prestigio a nivel internacional, asegurando que no se ven afectados por ningún hecho que pueda deteriorar su independencia.

Los informes obtenidos de estas sociedades son sometidos a un proceso de revisión interna para verificar la corrección de las hipótesis y asunciones más significativas empleadas, así como su conformidad con las Normas Internacionales de Valoración (IVS) y de contabilidad (NIIF).

## F.4 Información y comunicación

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

### F.4.1. Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.

El Grupo Ebro dispone de los procedimientos y mecanismos adecuados para transmitir al personal involucrado en el proceso de elaboración de la información financiera, los criterios de actuación aplicables, así como los sistemas de información empleados en tales procesos. Para ello se apoya en la Unidad de Control de Gestión y en el Área Económico Financiera Corporativa, entre cuyas competencias se encuentran las siguientes:

- Definir, administrar, actualizar y comunicar las políticas contables del Grupo, en cumplimiento de la normativa de contabilidad y consolidación que le es de aplicación en la elaboración y presentación de la información financiera a publicar.
- Elaborar, actualizar y comunicar el Manual de Políticas Contables a aplicar por todas las unidades económico financieras del Grupo. Dicho manual se actualiza con carácter anual.

- Resolver las dudas o conflictos derivados de la interpretación y aplicación de las políticas contables, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización.

- Definir y establecer las plantillas, formatos y criterios a emplear para la elaboración y reporte de la información financiera. De este modo, toda la información financiera que se difunde a los mercados se elabora consolidando los reportes de las distintas unidades de negocio elaborados en aplicación de unos mecanismos de captura, preparación y presentación homogéneos para todas las unidades del Grupo. Dichos mecanismos están diseñados de manera que permiten cumplir con los estándares aplicables a los estados financieros principales, incluyendo los criterios contables, reglas de valoración y formatos de presentación, y afectan no solo al balance de situación, cuenta de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, sino también a la obtención de otra información, necesaria para la preparación de las notas de la memoria.

#### F.4.2. Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.

La información financiera del Grupo se elabora a través de un proceso de agregación en origen de estados financieros individuales para su posterior consolidación atendiendo a las normas de contabilidad y consolidación que le son de aplicación hasta obtener la información financiera consolidada a publicar en los mercados.

El proceso de agregación y consolidación de los estados financieros del Grupo está basado en un soporte de formatos homogéneo y común de plantillas que incluyen diferentes tablas e informes para ser completados. También tienen controles automáticos internos para verificar la integridad y razonabilidad de los datos que se cargan en las mismas.

Estas plantillas son validadas mensualmente por un responsable financiero de cada filial, previo a su envío, para su revisión y consolidación. Las revisiones automáticas se complementan con una revisión de dichos datos, así como de los criterios de estimación, valoración y cálculo utilizados para su obtención, y el procedimiento de cierre contable, por parte del responsable financiero de cada nivel de agregación y consolidación hasta obtener la información financiera consolidada del Grupo Ebro elaborada y revisada por el Área Económica Financiera Corporativa.

El Grupo Ebro tiene establecido un sistema de reporte relativo al Sistema de Control Interno de la Información Financiera existente en el Grupo para todas aquellas filiales que se encuentran dentro del alcance. A través de este reporte, la Dirección de la Matriz coordina, de forma anual, el mantenimiento del sistema en el resto de las filiales a través de la asignación de responsables de procesos en cuanto a su mantenimiento y actualización ante cualquier variación relevante a considerar en la documentación del mismo. Finalmente, se notifican los Planes de Acción necesarios, en el caso de identificarse debilidades en el sistema de control interno de la información financiera, y se lleva a cabo un seguimiento de los mismos desde la Dirección de la Matriz.

### F.5 Supervisión del funcionamiento del sistema

Informe, señalando sus principales características, al menos de:

#### F.5.1. Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el comité de auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al comité en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.

En relación con la información financiera, el Consejo de Administración asume la responsabilidad última de la existencia, mantenimiento y supervisión de un adecuado y efectivo sistema de control interno de dicha información cuyo diseño e impulso corresponde al Comité de Dirección. Entre las funciones atribuidas a la Comisión de Auditoría y Control, el Reglamento del Consejo de Administración incluye la de servir de instrumento y de apoyo al Consejo de Administración en la supervisión de la información contable y financiera, los servicios de auditoría interna y externa, y el gobierno corporativo.

La Comisión de Auditoría y Control cuidará de que los procedimientos de auditoría interna y, los sistemas internos de control en general, incluido el de gestión del riesgo, y en particular el sistema de control interno de la información financiera sean los adecuados; de que la selección del Auditor Externo y del Director de Auditoría Interna se realice con criterios objetivos y profesionales, velando por su independencia en el desarrollo de sus funciones; informando al Consejo de Administración de las operaciones vinculadas que se sometan a su consideración; del control de los posibles conflictos de interés; y de que, en general, la información de la Sociedad, particularmente la financiera, responda al principio de veracidad y máxima transparencia frente a los accionistas y los mercados.

La Dirección de Auditoría interna ha presentado a la Comisión de Auditoría y Control su plan anual de trabajo, le ha informado directamente de las incidencias identificadas en el desarrollo del mismo, proponiendo el plan de acción correspondiente en el que se indican las eventuales medidas correctoras, y le ha sometido al final de cada ejercicio un informe de actividades.

El resultado de las revisiones llevadas a cabo por Auditoría Interna, así como las incidencias detectadas se han comunicado a la Comisión de Auditoría y Control. Igualmente el plan de acción para la subsanación de dichas incidencias se ha comunicado tanto al responsable de subsanarlas como a la propia Comisión de Auditoría y Control.

F.5.2. Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las NTA), la función de auditoría interna y otros expertos puedan comunicar a la alta dirección y al comité de auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo, informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.

La Comisión de Auditoría y Control mantiene una relación de carácter estable y profesional con los auditores de cuentas externos de las principales sociedades de su grupo, con estricto respeto de su independencia. Dicha relación favorece la comunicación y discusión de las debilidades de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados.

En este sentido, la Comisión de Auditoría y Control recibe, al menos con carácter semestral, del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verifica que la Alta Dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.

Así mismo, según se establece en el Reglamento del Consejo, tiene encomendada la función de supervisar los Servicios de Auditoría Interna, conociendo el proceso de información financiera y los sistemas internos de control.

Durante el ejercicio 2014 el Auditor Externo ha acudido a 4 reuniones de la Comisión de Auditoría y Control y el Auditor Interno ha acudido un total de 7 veces.

## F.6 Otra información relevante

N/A

## F.7 Informe del auditor externo

Informe de:

F.7.1. Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

Se adjunta el informe de revisión del SCIIF emitido por el auditor de cuentas, Ernst & Young, S.L.

## **G GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO**

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno.

En el caso de que alguna recomendación no se siga o se siga parcialmente, se deberá incluir una explicación detallada de sus motivos de manera que los accionistas, los inversores y el mercado en general, cuenten con información suficiente para valorar el proceder de la sociedad. No serán aceptables explicaciones de carácter general.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Ver epígrafes: A.10, B.1, B.2, C.1.23 y C.1.24.

Cumple

Explique

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;

b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Ver epígrafes: D.4 y D.7

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la junta general de accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:

a) **La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante “filialización” o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;**

b) **La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;**

c) **Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.**

Ver epígrafe: B.6

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la junta general, incluida la información a que se refiere la recomendación 27 se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la junta.

Cumple

Explique

5. Que en la junta general se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:

a) **Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;**

b) **En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.**

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

Cumple

Explique

7. Que el consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

8. Que el consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:

**a) Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:**

i) El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;

ii) La política de inversiones y financiación;

iii) La definición de la estructura del grupo de sociedades;

iv) La política de gobierno corporativo;

v) La política de responsabilidad social corporativa;

vi) La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;

vii) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.

viii) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

Ver epígrafes: C.1.14, C.1.16 y E.2

**b) Las siguientes decisiones :**

i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.



- ii) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.
- iii) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.
- iv) Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la junta general;
- v) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

**c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el consejo, o con personas a ellos vinculados (“operaciones vinculadas”).**

Esa autorización del consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

- 1ª. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;
- 2ª. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;
- 3ª. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Se recomienda que el consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del comité de auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la comisión delegada, con posterior ratificación por el consejo en pleno.

Ver epígrafes: D.1 y D.6

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

**9. Que el consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.**

Ver epígrafe: C.1.2

Cumple  Explique

**10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.**

Ver epígrafes: A.3 y C.1.3.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

11. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.

**Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:**

**1º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.**

**2º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el consejo, y no tengan vínculos entre sí.**

Ver epígrafes: A.2, A.3 y C.1.3

Cumple

Explique

12. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: C.1.3

Cumple

Explique

Tras la dimisión por motivos profesionales de doña Sol Daurella Comadrán (Consejera independiente) presentada el pasado 1 de diciembre de 2014, el total de Consejeros independientes asciende a 3, lo que supone un 25% sobre el total del Consejo de Administración.

Si bien se considera que la composición del Consejo de Administración refleja la composición accionarial de la Sociedad, se están valorando las medidas a adoptar para cubrir la vacante ocasionada por la dimisión de la mencionada Consejera independiente.

13. Que el carácter de cada consejero se explique por el consejo ante la junta general de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la comisión de nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Ver epígrafes: C.1.3 y C.1.8

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

14. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, la comisión de nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

**a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;**

**b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.**

Ver epígrafes: C.1.2, C.1.4, C.1.5, C.1.6, C.2.2 y C.2.4.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

Los nombramientos de los miembros del Consejo se han venido realizando sin atender al sexo del candidato por lo que no existe en la Sociedad ningún tipo de discriminación, ni positiva ni negativa, en la elección de los Consejeros.

Lo anterior se entiende sin perjuicio de las medidas que al respecto pueda dictar en el futuro la Comisión de Selección y Retribuciones conforme a lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital tras su reforma.

Tras la dimisión presentada el pasado 1 de diciembre de 2014 por una Consejera independiente, actualmente se sientan en el Consejo doña Blanca Hernández Rodríguez y doña Concepción Ordiz Fuertes.

15. Que el presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las comisiones relevantes la evaluación periódica del consejo, así como, en su caso, la del consejero delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafes: C.1.19 y C.1.41

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

16. Que, cuando el presidente del consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el consejo de su presidente.

Ver epígrafe: C.1.22

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

En el ejercicio 2014 la Sociedad cumplía parcialmente esta recomendación toda vez que el Reglamento del Consejo atribuye a todos los Consejeros las facultades de solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de puntos en el orden del día a los Consejeros, sin restringir estas facultades exclusivamente a los Consejeros independientes.

El artículo 9.2 del Reglamento del Consejo establece que un tercio de los miembros del Consejo podrá pedir, con una antelación mínima de seis días a la fecha de celebración de la reunión del Consejo, la inclusión de puntos que a su juicio sean conveniente tratar.

Por su parte, el artículo 9.5 del Reglamento señala que el Consejo de Administración podrá deliberar y adoptar acuerdos sobre cuestiones contenidas en el orden del día y también sobre aquéllas que la totalidad de los Consejeros, presentes o representados, estén conformes en tratar.

Igualmente, el artículo 25.2.b) del Reglamento establece que el Consejero deberá instar la reunión de los órganos sociales a que pertenezca cuando así lo considere oportuno en función del interés social, proponiendo los puntos del orden del día que considere adecuados.

Finalmente, el artículo 33.1 de dicho Reglamento señala que cuando el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la Sociedad, el Consejo de Administración podrá designar de entre los Consejeros no ejecutivos un Vicepresidente que estará facultado para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, que podrá organizar reuniones de coordinación entre Consejeros no ejecutivos y que dirigirá el proceso de evaluación del Presidente. De no designarse Vicepresidente, el Consejo de Administración facultará a un Consejero independiente para el ejercicio de dichas funciones.

Actualmente don José Antonio Segurado García, como Consejero Coordinador, está facultado para solicitar la convocatoria del Consejo de Administración o la inclusión de nuevos puntos del orden del día de un Consejo ya convocado, coordinar y reunir a los Consejeros no ejecutivos y dirigir, en su caso, la evaluación periódica del Presidente del Consejo de Administración.

17. Que el secretario del consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del consejo:

- a) Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;

**b) Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la junta, del consejo y demás que tenga la compañía;**

**c) Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.**

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del secretario, su nombramiento y cese sean informados por la comisión de nombramientos y aprobados por el pleno del consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el reglamento del consejo.

Ver epígrafe: C.1.34

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

18. Que el consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe: C.1.29

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

19. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafes: C.1.28, C.1.29 y C.1.30

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

20. Que cuando los consejeros o el secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

21. Que el consejo en pleno evalúe una vez al año:

**a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo;**

**b) Partiendo del informe que le eleve la comisión de nombramientos, el desempeño de sus funciones por el presidente del consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;**

**c) El funcionamiento de sus comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.**

Ver epígrafes: C.1.19 y C.1.20

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

22. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del consejo. Y que, salvo que los estatutos o el reglamento del consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al presidente o al secretario del consejo.

Ver epígrafe: C.1.41

Cumple

Explique

23. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe: C.1.40

Cumple

Explique

24. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

25. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

**a) Que los consejeros informen a la comisión de nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;**

**b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.**

Ver epígrafes: C.1.12, C.1.13 y C.1.17

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

26. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el consejo a la junta general de accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el consejo:

**a) A propuesta de la comisión de nombramientos, en el caso de consejeros independientes.**

**b) Previo informe de la comisión de nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.**

Ver epígrafe: C.1.3

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

27. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

a) Perfil profesional y biográfico;

b) Otros consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;

c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.

d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;

e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

Aunque no existe un apartado concreto en la Web corporativa en la que se haga constar a qué otros Consejos de Administración pertenecen los Consejeros de Ebro Foods, S.A., la información sobre la pertenencia a otros Consejos de sociedades cotizadas y de sociedades con similar, análogo e igual género de actividad al de Ebro Foods, figuran contenidos en las cuentas anuales y en el Informe sobre Gobierno Corporativo de cada ejercicio publicados en los correspondientes apartados de la Web.

28. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Ver epígrafes: A.2 , A.3 y C.1.2

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

29. Que el consejo de administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el consejo previo informe de la comisión de nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente, de acuerdo con lo establecido en la Orden ECC/461/2013.

**También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultados de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 11.**

Ver epígrafes: C.1.2, C.1.9, C.1.19 y C.1.27

Cumple

Explique

30. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les

obliguen a informar al consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

**Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital, el consejo examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el consejo dé cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.**

Ver epígrafes: C.1.42, C.1.43

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

31. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al consejo puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el consejo.

**Y que cuando el consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.**

**Esta Recomendación alcanza también al secretario del consejo, aunque no tenga la condición de consejero.**

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

32. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafe: C.1.9

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

33. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

**Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.**

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

34. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.

Cumple

Explique

No aplicable

35. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple  Explicar  No aplicable

36. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen límites y las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Cumple  Explicar  No aplicable

37. Que cuando exista comisión delegada o ejecutiva (en adelante, "comisión delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio consejo y su secretario sea el del consejo.

Ver epígrafes: C.2.1 y C.2.6

Cumple  Cumple parcialmente  Explicar  No aplicable

38. Que el consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la comisión delegada y que todos los miembros del consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la comisión delegada.

Cumple  Explicar  No aplicable

39. Que el consejo de administración constituya en su seno, además del comité de auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una comisión, o dos comisiones separadas, de nombramientos y retribuciones.

**Que las reglas de composición y funcionamiento del comité de auditoría y de la comisión o comisiones de nombramientos y retribuciones figuren en el reglamento del consejo, e incluyan las siguientes:**

- a) **Que el consejo designe los miembros de estas comisiones, teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada comisión; delibere sobre sus propuestas e informes; y ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;**
- b) **Que dichas comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la comisión.**
- c) **Que sus presidentes sean consejeros independientes.**
- d) **Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.**
- e) **Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del consejo.**

Ver epígrafes: C.2.1 y C.2.4



Cumple

Cumple parcialmente

Explique

40. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la comisión de auditoría, a la comisión de nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de cumplimiento o gobierno corporativo.

Ver epígrafes: C.2.3 y C.2.4

Cumple

Explique

41. Que los miembros del comité de auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.

Cumple

Explique

42. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del comité de auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Ver epígrafe: C.2.3

Cumple

Explique

43. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al comité de auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

44. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

**a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;**

**b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;**

**c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;**

**d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.**

Ver epígrafe: E

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

45. Que corresponda al comité de auditoría:

**1° En relación con los sistemas de información y control interno:**

- a) Que los principales riesgos identificados como consecuencia de la supervisión de la eficacia del control interno de la sociedad y la auditoría interna, en su caso, se gestionen y den a conocer adecuadamente.
- b) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- c) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

**2° En relación con el auditor externo:**

- a) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.
- b) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:
  - i) Que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.
  - iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.

Ver epígrafes: C.1.36, C.2.3, C.2.4 y E.2

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

46. Que el comité de auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple  Explique

47. Que el comité de auditoría informe al consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

- a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.
- b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.
- c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra comisión de las de supervisión y control.

Ver epígrafes: C.2.3 y C.2.4

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

48. Que el consejo de administración procure presentar las cuentas a la junta general sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el presidente del comité de auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Ver epígrafe: C.1.38

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

49. Que la mayoría de los miembros de la comisión de nombramientos -o de nombramientos y retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes.

Ver epígrafe: C.2.1

Cumple

Explique

No aplicable

De los cuatro miembros que conforman la Comisión de Selección y Retribuciones, dos son Consejeros independientes, uno de los cuales ostenta el cargo de Presidente de la Comisión.

50. Que correspondan a la comisión de nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

**a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.**

**b) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.**

**c) Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al consejo.**

**d) Informar al consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.**

Ver epígrafe: C.2.4

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

En 2014, sin perjuicio de las competencias asumidas por la Comisión de Selección y Retribuciones tras la reforma de la Ley de Sociedades de Capital, correspondían a esta Comisión todas las funciones indicadas en esta recomendación excepto la del apartado d).

51. Que la comisión de nombramientos consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

**Y que cualquier consejero pueda solicitar de la comisión de nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.**

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

52. Que corresponda a la comisión de retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

**a) Proponer al consejo de administración:**

i) La política de retribución de los consejeros y altos directivos;

ii) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.

iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.

**b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.**

Ver epígrafes: C.2.4

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

53. Que la comisión de retribuciones consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple  Explique  No aplicable

## **H OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS**

1. Si existe algún aspecto relevante en materia de gobierno corporativo en la sociedad o en las entidades del grupo que no se haya recogido en el resto de apartados del presente informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas de gobierno en la entidad o su grupo, detállelos brevemente.

2. Dentro de este apartado, también podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz relacionado con los anteriores apartados del informe en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, se indicará si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

3. La sociedad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de otro ámbito. En su caso, se identificará el código en cuestión y la fecha de adhesión.

PRIMERA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO A.4

Se hace constar que Instituto Hispánico del Arroz, S.A. e Hispafoods Invest, S.L. son, además de Consejeros, accionistas significativos de la Sociedad (ver porcentajes de participación detallados en el apartado A.3 del presente Informe) y que entre ellos existen las relaciones que se detallan en la sexta Nota aclaratoria relativa al apartado C.1.17.

SEGUNDA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO A.5

Para las relaciones entre las sociedades del Grupo Ebro Foods y los accionistas significativos, véase el apartado C.2 del presente Informe.

TERCERA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO C.1.2

El Consejero don José Antonio Segurado García fue nombrado Consejero Coordinador por acuerdo del Consejo de Administración de fecha 29 de enero de 2014, tal y como se ha hecho constar en diversos apartados del presente Informe.

CUARTA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA A LOS APARTADOS C.1.4 Y C.2.2

Tras la dimisión por motivos profesionales presentada el 1 de diciembre de 2014 por una Consejera independiente, la presencia femenina en el Consejo de Administración se ha reducido a dos y el número de independientes en la Comisión de Auditoría y Control y en la Comisión de Selección y Retribuciones ha pasado a dos.

QUINTA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO C.1.16

- Se hace constar que el importe total consignado en el apartado C.1.16 del presente Informe recoge (i) la retribución de todos los directivos de la Sociedad, aunque no todos ellos pertenezcan a la alta dirección; y (ii) contiene las remuneraciones de un directivo que causó baja el 30 de julio de 2014, así como las correspondientes a otro directivo que se incorporó a la Sociedad el 6 de octubre de 2014.

- En el ejercicio 2014, al conjunto de directivos (excluido el Presidente del Consejo de Administración) de la Sociedad comprendidos en el Sistema de Retribución Anual Diferida vinculada al Plan Estratégico del Grupo 2010-2012, se le ha abonado en el ejercicio 2014, 145 miles de euros correspondientes al año 2012 (último año del Plan), cantidad ésta que supone el 70% de la Retribución Variable Anual Diferida de dicho trienio y que se provisionó en las cuentas del ejercicio 2012.

- Por otra parte, con relación al conjunto de directivos (excluido el Presidente del Consejo de Administración) de la Sociedad comprendidos en el Sistema de Retribución Anual Diferida vinculada al Plan Estratégico del Grupo 2013-2015, ha quedado registrada en las cuentas del ejercicio 2014 una provisión por importe de 117 miles de euros como estimación provisional de dicho Sistema, correspondiente al año 2014 y que supone el 25% de la Retribución Variable Anual Diferida de dicho trienio. Esta cantidad se abonará, de acuerdo con el citado Sistema, en 2016. Por su parte, en las cuentas del ejercicio 2013 se registró una provisión por importe de 128 miles de euros como estimación provisional del nuevo Sistema de Retribución Anual Diferida, vinculada al Plan Estratégico del Grupo 2013-2015, correspondiente al año 2013 y que supone el 25% de la Retribución Variable Anual Diferida de dicho trienio. Esta cantidad ha sido abonada en 2015.

- Se señala finalmente que estos Sistemas de Retribución Anual Diferida no están referenciados al valor de la acción de la Sociedad ni implican la percepción por parte de los beneficiarios de acciones o cualquier otro derecho sobre las mismas.

SEXTA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO C.1.17

- Instituto Hispánico del Arroz, S.A. e Hispafoods Invest, S.L. son Consejeras y accionistas significativos de Ebro Foods, S.A. Instituto Hispánico del Arroz, S.A. participa en el 100% del capital social de Hispafoods Invest, S.L. (participación directa del 51,62% e indirecta del 48,38%) y ocupa el cargo de Consejera en dicha sociedad.

- Don Antonio Hernández Callejas tiene una participación directa del 16,666% en Instituto Hispánico del Arroz, S.A. e indirecta del 16,666% en Hispafoods Invest, S.L. Por lo tanto, don Antonio Hernández Callejas participa indirectamente en Ebro Foods, S.A. a través de la participación del 15,921% que en esta sociedad tiene directa e indirectamente Instituto Hispánico del Arroz, S.A. Don Antonio Hernández Callejas no ocupa ningún cargo en dichas sociedades.

- Don Félix Hernández Callejas y doña Blanca Hernández Rodríguez, representantes personas físicas de Instituto Hispánico del Arroz, S.A. y de Hispafoods Invest, S.L., respectivamente, tienen cada uno de ellos una participación directa del 16,666% en Instituto Hispánico del Arroz, S.A. e indirecta del 16,666% en Hispafoods Invest, S.L. Por lo tanto, don Félix Hernández Callejas y doña Blanca Hernández Rodríguez participan, cada uno de ellos, indirectamente en Ebro Foods, S.A. a través de la participación del 15,921% que en esta sociedad tiene directa e indirectamente Instituto Hispánico del Arroz, S.A. Don Félix Hernández Callejas y doña Blanca Hernández Rodríguez no ocupan cargo alguno en ninguna de las dos sociedades mencionadas.

- Don Demetrio Carceller Arce participa indirectamente en Ebro Foods, S.A. a través de la participación indirecta del 10,026% que en esta sociedad tiene indirectamente Sociedad Anónima Damm a través de Corporación Económica Damm, S.A.

SÉPTIMA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO C.1.29

Se hace constar que en 2014 tanto el Consejo de Administración como la Comisión de Auditoría y Control celebraron una reunión por escrito y sin sesión que ha de añadirse al número de reuniones indicado en el apartado C.1.29 del presente Informe.,

## OCTAVA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO C.2

- La denominación del comité de auditoría en la Sociedad es “Comisión de Auditoría y Control” y la de la comisión de nombramientos y retribuciones “Comisión de Selección y Retribuciones”.

- Se enumeran a continuación las competencias de las diferentes Comisiones del Consejo previstas en el Reglamento del Consejo de Administración, sin perjuicio de las que legalmente les corresponden:

### 1. COMPETENCIAS DE LA COMISIÓN EJECUTIVA:

a) Adoptar los acuerdos correspondientes a las facultades que el Consejo de Administración le hubiere delegado.

b) Ejercer el seguimiento y supervisión de la gestión y dirección ordinaria de la Sociedad, velando, además, por la adecuada coordinación con las participadas en el interés común de éstas y de la Sociedad.

c) Estudiar y proponer al Consejo de Administración las directrices que han de definir la estrategia empresarial, supervisando su puesta en práctica.

d) Deliberar e informar al Consejo de Administración sobre los asuntos que, hayan sido o no objeto de delegación por el Consejo, se correspondan con las siguientes materias:

- Presupuesto anual individual y consolidado de la Sociedad con desglose de las previsiones correspondientes a cada línea de negocio.
- Seguimiento mensual de la gestión económica, de las desviaciones presupuestarias y de las propuestas de medidas correctoras en su caso.
- Inversiones materiales o financieras de importancia y su correspondiente justificación económica.
- Alianzas y acuerdos con sociedades que por su cuantía o por su naturaleza sean relevantes para la Sociedad.
- Operaciones financieras de importancia económica para la Sociedad.
- Programa de actuaciones a medio plazo.
- Valoración de la consecución de los objetivos de las distintas unidades operativas de la empresa.
- Seguimiento y valoración, respecto de las participadas, de las materias referidas en este apartado d)

e) Adoptar los acuerdos correspondientes a la adquisición y enajenación de acciones propias por la Sociedad de conformidad con la autorización dada, en su caso, al respecto por la Junta General, pudiendo designar un Consejero para la ejecución y trámite de las decisiones de comprar o vender acciones propias, supervisando y, en su caso, autorizando, siempre que ello sea legalmente procedente, los acuerdos de adquisición y enajenación de acciones propias o de la Sociedad que puedan realizar las participadas.

### 2. COMPETENCIAS DE LA COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CONTROL:

a) Supervisar e impulsar el control interno de la Sociedad y los sistemas de gestión de riesgos, así como proponer al Consejo de Administración la política de control y gestión de riesgos.

b) Supervisar e impulsar las políticas, procedimientos y sistemas de elaboración y de control de la información financiera de la Sociedad, revisando los servicios desarrollados al respecto por la Auditoría Interna, la Dirección Financiera y el Comité de Dirección y velando por su correcta difusión dentro del Grupo.

c) Conocer la información periódica sometida a los Órganos Rectores de los Mercados de Valores, folletos de emisión y cualquier información financiera de carácter público que ofrezca la Sociedad, así como, en general, toda información elaborada para su entrega a los accionistas, velando por la existencia de sistemas internos de control que garanticen la transparencia y veracidad de la información.

d) Velar por que los sistemas de elaboración de las Cuentas anuales e Informe de gestión, individuales y consolidadas, sometidos al Consejo de Administración para su formulación de acuerdo con la normativa vigente, manifiesten la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, y asegurándose de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales, considerando en su caso la posibilidad de solicitar del auditor externo una revisión limitada de las mismas.

A este respecto, le corresponde igualmente velar por la adecuación y efectividad de los sistemas internos de control, en relación con las prácticas y principios contables utilizados en la formulación de las Cuentas anuales de la Sociedad, supervisando las políticas y procedimientos establecidos para asegurar el debido cumplimiento de las disposiciones legales y normas internas aplicables. Para el ejercicio de estas funciones recabará, en su caso y a través de su Presidente, la información y colaboración del Director de Auditoría Interno así como del Auditor Externo de la Sociedad. Asimismo, cuando así lo solicite la Comisión a su Presidente, podrá asistir a sus sesiones con voz y sin voto cualquier miembro del equipo directivo de la Sociedad.

e) Mantener relaciones con el Auditor de Cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la Auditoría de cuentas, recibiendo información y manteniendo con el Auditor de Cuentas las comunicaciones previstas en la legislación de Auditoría de cuentas y en las normas técnicas de Auditoría.

f) Conocer de las decisiones de la Alta Dirección de acuerdo con las recomendaciones realizadas por el Auditor Externo de Cuentas en conexión con la auditoría.

g) Informar al Consejo de Administración con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones sobre las operaciones vinculadas que vayan a ser sometidas a su autorización.

h) Implementar un canal de denuncias confidencial y accesible a todos los empleados del Grupo y fijar un protocolo para priorizar, procesar, investigar y resolver las denuncias en función de su importancia y naturaleza, con especial atención a aquellas denuncias relativas a una posible falsedad financiera-contable y a posibles actividades fraudulentas.

- i) Supervisar el cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo. En concreto, velar por la implantación y cumplimiento de los códigos y normas internas aplicables a los sistemas de control y gestión de riesgos tanto en general, como en relación con el proceso de emisión de la información financiera.
- j) Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General, la designación del Auditor Externo de la Sociedad, así como sus condiciones de contratación, el alcance de su mandato profesional y la renovación o revocación de su nombramiento. Asimismo velará por la independencia del Auditor de Cuentas y por la existencia de un procedimiento de discusión que permita que el Auditor de Cuentas, la Auditoría Interna y cualquier otro experto puedan comunicar a la Sociedad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o de aquellos otros en los que hayan intervenido. También emitirá anualmente, y con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia del Auditor de cuentas y en el que deberá pronunciarse, en todo caso, sobre la prestación de los servicios adicionales. Igualmente informará al Consejo sobre la propuesta que el Presidente de la Sociedad eleve al Consejo en relación con el nombramiento del Director de Auditoría interno, el cual ejercerá sus funciones en dependencia funcional directa del Presidente del Consejo de Administración.
- k) Supervisar e informar al Consejo de Administración de las operaciones intragrupo y de las operaciones realizadas entre partes vinculadas y la Sociedad o filiales del Grupo; y resolver los conflictos de interés entre la Sociedad o el Grupo y sus Consejeros, directivos, accionistas significativos y filiales cotizadas si las tuviera.
- l) Informar, a través de su Presidente, en la Junta General sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de competencia de la Comisión.

### 3. COMPETENCIAS DE LA COMISIÓN DE SELECCIÓN Y RETRIBUCIONES:

Le corresponde el estudio, emisión de informes y elaboración de propuestas para el Consejo de Administración, sobre las siguientes materias:

- a) Formulación y, en su caso, revisión de los criterios a seguir para la composición y estructura del Consejo, así como para la selección de candidatos para integrar el Consejo, debiendo informar siempre con carácter previo a la designación de un Consejero por cooptación o a la elevación de cualquier propuesta a la Junta General sobre nombramiento o cese de Consejeros.
- b) Nombramiento del Presidente y, en su caso, del Vicepresidente, del Consejero Delegado o Consejeros Delegados y del Secretario del Consejo, así como la adscripción de los Consejeros a la Comisión Ejecutiva, a la Comisión de Auditoría y Control, y la Comisión de Estrategia e Inversiones, el nombramiento de los miembros del Comité de Dirección y de otros Comités asesores que el Consejo pueda crear, así como el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, y sus cláusulas de indemnización.
- c) Posición de la Sociedad respecto del nombramiento y cese de miembros de los órganos de administración de las participadas.
- d) Propuesta de retribución de los Consejeros, de conformidad con el régimen de retribución establecido en los Estatutos Sociales y el modo en el que se vinculen con la Sociedad los Consejeros con funciones ejecutivas. Asimismo, la Comisión deberá informar con carácter previo cualquier acuerdo o propuesta del Consejo de Administración sobre retribución de administradores y directivos referenciada al valor de las acciones de la Sociedad o de las participadas o consistente en la entrega de acciones de la Sociedad o de las participadas o la atribución de derechos de opción sobre las mismas.
- e) Supervisión de la política de retribuciones e incentivos de la Alta Dirección de la Sociedad, conociendo e informando asimismo a la Junta General los criterios seguidos al respecto por sus participadas.
- f) Evaluación de los criterios de la política de formación, promoción y selección del personal directivo de la Sociedad matriz y, en su caso, sus participadas.
- g) Examen y organización, en la forma que se entienda adecuada, de la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.
- h) Elaboración y propuesta del Informe anual sobre remuneraciones de los Consejeros de conformidad con la normativa vigente en cada momento.

### 4. COMPETENCIAS DE LA COMISIÓN DE ESTRATEGIA E INVERSIONES

Le corresponde el estudio, emisión de informes, revisión y elaboración de propuestas para el Consejo de Administración en las siguientes materias:

- a) Establecimiento de los objetivos, en todo lo relativo a crecimiento, rentabilidad y cuota de mercado de la Sociedad.
- b) Planes de desarrollo, nuevas inversiones y procesos de reestructuración que tengan carácter estratégico.
- c) Coordinación con las participadas en las materias referidas en los apartados a) y b) anteriores, en el beneficio e interés común de la Sociedad y sus participadas.

Para el ejercicio de sus funciones, la Comisión de Estrategia e Inversiones podrá recabar, en su caso, la información y colaboración de los miembros del equipo directivo de la Sociedad, a través del Presidente de la Comisión.

### NOVENA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO D.3.

Se hace constar que las operaciones realizadas directamente por el Consejero Instituto Hispánico del Arroz, S.A. que figuran en el apartado D.3 están agrupadas por tipo de operación y que todas ellas han sido realizadas con las filiales del Grupo Ebro Foods que seguidamente se indican, por los importes (en miles de euros) que se señalan:

- Las operaciones de "compras de bienes (terminados o no)" por importe total de 7.719 han sido realizadas directamente con las siguientes sociedades del Grupo Ebro Foods: Herba Ricemills, S.L.U. (7.484), Boost Nutrition, CV (68), Arrozeiras Mundiarroz, S.A. (79) y TBA Suntra BV (88).

- Las operaciones de "ventas de bienes (terminados o no)" por importe total de 304 han sido realizadas directamente con las siguientes sociedades del Grupo Ebro Foods: Herba Ricemills, S.L.U. (119), Boost Nutrition, CV (68) y Arrozeiras Mundiarroz, S.A. (30) y TBA Suntra BV (87).

- La operación de "prestación de servicios" por importe de 2 ha sido realizada directamente con Herba Ricemills, S.L.U.

- Las operaciones de "recepción de servicios" por importe total de 175 han sido realizadas directamente con Herba Ricemills, S.L.U. (125) y Herba Foods, S.L.U. (50).

#### DECIMA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO G.

- En relación con la Recomendación 2 se hace constar que no existen en el Grupo Ebro Foods sociedades cotizadas distintas de la matriz, Ebro Foods, S.A.

- Respecto de la Recomendación 20, señalar que ningún Consejero y tampoco el Secretario no miembro, han manifestado preocupación sobre alguna de las propuestas de acuerdo sometidas al Consejo, ni tampoco sobre la marcha de la Sociedad (Recomendación 20).

- En cuanto a la Recomendación 31, indicar que ningún Consejero ha expresado su oposición a alguna propuesta por considerarla contraria al interés social. Cuando se ha examinado el potencial conflicto de interés de algunos miembros del Consejo, ni los Consejeros independientes ni los Consejeros no afectados por dicho potencial conflicto han manifestado tal oposición ni han considerado que las decisiones adoptadas al respecto pudieran perjudicar a los accionistas no representados en el Consejo.

#### DECIMOPRIMERA NOTA ACLARATORIA.

- Ebro Foods, S.A. tiene una participación en Biosearch, S.A. del 3,121% al 31 de diciembre de 2014. 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. que formó parte del Grupo Ebro hasta enero de 2011. Durante el primer semestre de 2014 quien fuera Secretario no miembro del Consejo de Administración de Ebro Foods, don Miguel Ángel Pérez Álvarez, fue Consejero de Biosearch con el carácter de dominical a propuesta de Ebro en su condición de accionista significativo.

Se detallan a continuación las operaciones realizadas desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre de 2014 entre Biosearch, S.A. y diversas sociedades del Grupo Ebro Foods, expresadas en miles de euros:

- Herba Ricemills, S.L.U., arrendamiento (ingreso) por importe de 26.
- Dosbio 2010, S.L.U., arrendamientos (gasto), por importe de 7.
- Ebro Foods, S.A., prestación de servicios por importe de 42.

- Durante parte del primer semestre del 2014 Ebro Foods, S.A. tuvo una participación en Deoleo, S.A. que estaba registrada en las cuentas del Grupo Ebro como "Inversión financiera disponible para la venta". El 28 de marzo de 2014 Ebro Foods, S.A. redujo su participación por debajo del 3% (dejó de ser accionista significativo) y desde el 13 de mayo de 2014 no tiene participación alguna en dicha sociedad.

Don Antonio Hernández Callejas, Presidente del Consejo de Administración de Ebro Foods, S.A., fue Consejero de Deoleo con el carácter de dominical hasta el 31 de enero de 2014, fecha en la que dimitió por motivos profesionales.

Se detallan a continuación las operaciones realizadas entre el 1 de enero y el 28 de marzo de 2014 entre Deoleo y diversas sociedades del Grupo Ebro Foods, expresadas en miles de euros:

- Herba Ricemills, S.L.U., recepción de servicios por importe de 12.
- Lassie Nederland BV, recepción de servicios por importe de 39.
- Ebro Foods, S.A., prestación de servicios por importe de 261.

- Ebro Foods, S.A. tiene una participación del 25% en Riso Scotti S.p.A. Se trata de una inversión asociada consolidada por puesta en equivalencia.

Se detallan a continuación las operaciones realizadas durante el ejercicio 2014 entre Riso Scotti y una sociedad filial del Grupo Ebro Foods, expresadas en miles de euros:

- Herba Ricemills, S.L.U., venta de bienes terminados o no por importe de 1.
- Herba Ricemills, S.L.U., prestación de servicios por importe de 6.
- Herba Ricemills, S.L.U., compra de bienes terminados o no por importe de 62.
- Herba Ricemills, S.L.U., recepción de servicios por importe de 1.

#### DECIMOSEGUNDA NOTA ACLARATORIA.

Tanto el Consejo de Administración de la Sociedad como sus Comisiones ya han asumido las competencias que legalmente les corresponden en virtud de la reforma de la Ley de Sociedades de Capital operada por Ley 31/2014, de 3 de diciembre. A la fecha de emisión del presente Informe hay en marcha una reforma de los Estatutos Sociales, Reglamento de la Junta y Reglamento del Consejo de Administración para la adecuación de su redacción a las nuevas previsiones legales.



Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 24/03/2015.

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Sí

No

INFORME DE AUDITOR REFERIDO A LA "INFORMACIÓN RELATIVA AL SISTEMA DE CONTROL INTERNO SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)" DE EBRO FOODS, S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014

A los Administradores,

De acuerdo con la solicitud del Consejo de Administración de EBRO FOODS, S.A. (en adelante, la Entidad) y con nuestra carta propuesta de fecha 2 de diciembre de 2014, hemos aplicado determinados procedimientos sobre la "Información relativa al SCIIF" adjunta de EBRO FOODS, S.A. correspondiente al ejercicio 2014, en el que se resumen los procedimientos de control interno de la Entidad en relación a la información financiera anual.

El Consejo de Administración es responsable de adoptar las medidas oportunas para garantizar razonablemente la implantación, mantenimiento y supervisión de un adecuado sistema de control interno así como del desarrollo de mejoras de dicho sistema y de la preparación y establecimiento del contenido de la Información relativa al SCIIF incluida dentro del apartado F) del Informe Anual de Gobierno Corporativo (IAGC) adjunto.

En este sentido, hay que tener en cuenta que, con independencia de la calidad del diseño y operatividad del sistema de control interno adoptado por la Entidad en relación a la información financiera anual, éste sólo puede permitir una seguridad razonable, pero no absoluta, en relación con los objetivos que persigue, debido a las limitaciones inherentes a todo sistema de control interno.

En el curso de nuestro trabajo de auditoría de las cuentas anuales y conforme a las Normas Técnicas de Auditoría, nuestra evaluación del control interno de la Entidad ha tenido como único propósito el permitirnos establecer el alcance, la naturaleza y el momento de realización de los procedimientos de auditoría de las cuentas anuales de la Entidad. Por consiguiente, nuestra evaluación del control interno, realizada a efectos de dicha auditoría de cuentas, no ha tenido la extensión suficiente para permitirnos emitir una opinión específica sobre la eficacia de dicho control interno sobre la información financiera anual regulada.

A los efectos de la emisión de este informe, hemos aplicado exclusivamente los procedimientos específicos descritos a continuación e indicados en la Guía de Actuación sobre el Informe del auditor referido a la Información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera de las Guía de Actuación y modelo de Informe del auditor referidos a la información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera de las entidades cotizadas, publicada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su página web, que establece el trabajo a realizar, el alcance mínimo del mismo, así como el contenido de este informe. Como el trabajo resultante de dichos procedimientos tiene, en cualquier caso, un alcance reducido y sustancialmente menor que el de una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno, no expresamos una opinión sobre la efectividad del mismo, ni sobre su diseño y su eficacia operativa, en relación a la información financiera anual de la Entidad correspondiente al ejercicio 2014 que se describe en la Información relativa al SCIIF adjunta. En consecuencia, si hubiéramos aplicado procedimientos adicionales a los determinados por la citada Guía o realizado una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno en relación a la información financiera anual regulada, se podrían haber puesto de manifiesto otros hechos o aspectos sobre los que les habríamos informado.

Asimismo, dado que este trabajo especial no constituye una auditoría de cuentas ni se encuentra sometido al Texto Refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio, no expresamos una opinión de auditoría en los términos previstos en la citada normativa.

Se relacionan a continuación los procedimientos aplicados:

1. Lectura y entendimiento de la información preparada por la entidad en relación con el SCIIF - información de desglose incluida en el Informe de Gestión - y evaluación de si dicha información aborda la totalidad de la información requerida que seguirá el contenido mínimo descrito en el apartado F, relativo a la descripción del SCIIF, del modelo de IAGC según se establece en la Circular nº 5/2013 de la CNMV de fecha 12 de junio de 2013.
2. Preguntas al personal encargado de la elaboración de la información detallada en el punto 1 anterior con el fin de: (i) obtener un entendimiento del proceso seguido en su elaboración; (ii) obtener información que permita evaluar si la terminología utilizada se ajusta a las definiciones del marco de referencia; (iii) obtener información sobre si los procedimientos de control descritos están implantados y en funcionamiento en la entidad.
3. Revisión de la documentación explicativa soporte de la información detallada en el punto 1 anterior, y que comprenderá, principalmente, aquella directamente puesta a disposición de los responsables de formular la información descriptiva del SCIIF. En este sentido, dicha documentación incluye informes preparados por la función de auditoría interna, alta dirección y otros especialistas internos o externos en sus funciones de soporte al Comisión de Auditoría y Control.
4. Comparación de la información detallada en el punto 1 anterior con el conocimiento del SCIIF de la entidad obtenido como resultado de la aplicación de los procedimientos realizados en el marco de los trabajos de la auditoría de cuentas anuales.
5. Lectura de actas de reuniones del Consejo de Administración, Comisión de Auditoría y Control y otras comisiones de la Entidad a los efectos de evaluar la consistencia entre los asuntos en ellas abordados en relación al SCIIF y la información detallada en el punto 1 anterior.
6. Obtención de la carta de manifestaciones relativa al trabajo realizado adecuadamente firmada por los responsables de la preparación y formulación de la información detallada en el punto 1 anterior.

Como resultado de los procedimientos aplicados sobre la Información relativa al SCIIF no se han puesto de manifiesto inconsistencias o incidencias que puedan afectar a la misma.

Este informe ha sido preparado exclusivamente en el marco de los requerimientos establecidos por el artículo 540 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y por la Circular nº 5/2013 de fecha 12 de junio de 2013 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores a los efectos de la descripción del SCIIF en los Informes Anuales de Gobierno Corporativo.

ERNST & YOUNG, S.L.



David Ruíz-Roso Moyano

24 de marzo de 2015