
***Modelo de estados financieros de acuerdo con
NIIF para ejercicios terminados el 31 de
diciembre del 2011***

Enero 2012



Presentación

Como parte de nuestro compromiso por contribuir en la presentación de información financiera transparente, para todos los usuarios de estados financieros, PricewaterhouseCoopers a nivel global destina importantes recursos al estudio y difusión de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Uno de los productos de este esfuerzo lo constituye nuestra publicación global “Modelo Ilustrativo de Estados Financieros NIIF”, anualmente publicada en el idioma Inglés y ahora traducida al castellano.

En esta publicación presentamos un juego completo de estados financieros, a manera de ilustración, de una corporación ficticia que ha adoptado a las Normas Internacionales de Información Financiera como el marco contable base para su preparación. Además, se incluye en esta versión para el Ecuador un anexo para temas específicos de nuestro País.

En la nota 2 de la ilustración, se describe resumidamente los alcances de cada una de las modificaciones recientemente incorporadas a las NIIF.

De otro lado, en estos estados financieros se muestran los requerimientos de exposición de la NIIF 7: Instrumentos financieros: Revelación. El lector podrá apreciar la información que esta norma requiere sobre el análisis que la Gerencia debe presentar en sus estados financieros sobre su gestión de riesgos financieros.

Estamos convencidos de que esta herramienta se constituye en una excelente fuente de consulta para todo responsable de la preparación de estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera debido a que ésta identifica a cada requerimiento de exposición con la norma pertinente.

Quedamos a su disposición para ofrecerle nuestro apoyo en el proceso cada vez más complejo en que se ha convertido la formulación de estados financieros de calidad.

Nuestro Equipo

Sandra Vargas – Partner

sandra.vargas@ec.pwc.com

(593) 4 370 0200

Carlos Cruz - Partner

carlos.cruz@ec.pwc.com

(593) 2 382 9330

Eduardo Pacheco – Associated Partner

eduardo.pacheco@ec.pwc.com

(593) 4 370 0200

David Real – Manager

david.real@ec.pwc.com

(593) 4 370 0200

Oscar Flores – Manager

oscar.flores@ec.pwc.com

(593) 2 382 9330

Modelo de estados financieros de acuerdo con NIIF para ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011

Introducción

La presente publicación constituye un modelo ilustrativo de estados financieros consolidados preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC/NIIF) de un grupo multinacional ficticio dedicado a la fabricación y venta al por mayor y al por menor (Grupo XYZ).

Esta publicación es una traducción libre al idioma español, de carácter ilustrativo, y debe ser leída en su conjunto con su versión original en Inglés, distribuida en conjunto y también disponible en pwc.com/ifrs.

El Grupo XYZ ya venía preparando estados financieros consolidados con arreglo a las NIIF, por lo que la NIIF 1 «Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera», no le aplica, sin embargo ver en Anexo IV un ejemplo de revelación para aquellas compañías en su primer año de adopción.

Este modelo incluye la información requerida por aquellas normas e interpretaciones publicadas aplicables para ejercicios financieros que comiencen el 1 de enero de 2011.

Se han incluido comentarios de PricewaterhouseCoopers, identificados mediante sombreado en gris, al efecto de explicar los detalles subyacentes relativos a la presentación de información en ciertas áreas de mayor subjetividad, tales como el balance, la cuenta de resultados y el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujos de efectivo, el resumen de políticas contables significativas y la gestión del riesgo financiero.

Las áreas en las que se han producido cambios significativos con respecto a 2010 se han identificado en sombreado rosa.

Este modelo pretende presentar unos estados financieros realistas para una entidad jurídica. Sin embargo, por necesidad se ilustran desgloses que para muchas entidades pueden resultar inmateriales. Determinar el nivel de desglose es un asunto de juicio, y naturalmente no se requiere el desglose de partidas inmateriales. No se han incluido cierto tipo de transacciones por no considerarse relevantes para las operaciones del Grupo. En el Anexo II de este modelo de estados financieros se han incluido ejemplos de desglose de información para algunas de estas partidas adicionales. Asimismo, en el Anexo III se ha incluido un detalle de la normativa de próxima aplicación relativa a información de desglose obligatorio. Adicionalmente en el Anexo V se presentan ejemplos de divulgaciones adicionales en razón de temas específicos de Impuesto a la Renta del Ecuador y del tratamiento de las Reservas.

Los ejemplos desarrollados en este modelo no deberían considerarse como la única forma aceptable de presentación. La forma y el contenido de los estados financieros de cada entidad que presenta información financiera son responsabilidad de su dirección y pueden adoptarse formas de presentación alternativas a las recogidas en este modelo, que serán igualmente aceptables si cumplen con los requisitos concretos de revelación de información establecidos en las NIC/NIIF.

Este modelo ilustrativo de estados financieros no es sustitutivo de la lectura de las normas e interpretaciones de las mismas ni el juicio profesional en cuanto a la fiabilidad de la información presentada. No abarca toda la información exigida por las NIC/NIIF, por lo que es posible que sea necesario revelar determinada información adicional con el fin de asegurar una presentación razonable de acuerdo con las NIC/NIIF. Es recomendable que los usuarios se remitan a la versión de 2011 del Cuestionario de Presentación de Información de acuerdo con las NIIF.

Abreviaturas

NIIF1p37	= Norma Internacional de Información Financiera [número], párrafo [número]
7p22	= Norma Internacional de Contabilidad [número], párrafo [número]
SIC15p5	= Comité de Interpretaciones [número], párrafo [número]
DV	= Desglose voluntario. El desglose es recomendable pero no obligatorio, y por tanto, constituye la mejor aplicación práctica.

Índice

	Página
Estados financieros	4
Notas a los estados financieros consolidados	20
1 Información general.....	20
2 Resumen de las principales políticas contables:.....	20
2.1. Bases de presentación	20
2.2. Consolidación.....	21
2.3. Información financiera por segmentos.....	23
2.4. Conversión de moneda extranjera.....	23
2.5. Propiedad, planta y equipo.....	24
2.6. Activos intangibles	25
2.7. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros	26
2.8. Activos no corrientes (o grupos enajenables) mantenidos para la venta.....	26
2.9. Activos financieros.....	26
2.10. Compensación de instrumentos financieros.....	28
2.11. Deterioro de valor de los activos financieros.....	28
2.12. Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura.....	29
2.13. Inventarios.....	30
2.14. Cuentas comerciales a cobrar.....	30
2.15. Efectivo y equivalentes al efectivo.....	30
2.16. Capital social.....	30
2.17. Proveedores.....	31
2.18. Obligaciones con Instituciones. Financieras.....	31
2.19. Costes por intereses.....	31
2.20. Instrumentos financieros compuestos.....	31
2.21. Impuestos corrientes y diferidos.....	32
2.22. Beneficios a los empleados.....	32
2.23. Pagos basados en acciones	34
2.24. Provisiones.....	34
2.25. Reconocimiento de ingresos.....	35
2.26. Ingresos por intereses.....	36
2.27. Ingresos por dividendos.....	36
2.28. Arrendamientos.....	36
2.29. Distribución de dividendos.....	36
2.30. Partidas excepcionales.....	36
3 Gestión del riesgo financiero.....	39
4 Estimaciones y juicios contables críticos.....	51
5 Información financiera por segmentos.....	54
6 Partidas excepcionales.....	57
7 Otros ingresos.....	57
8 Otras (pérdidas) / ganancias – netas.....	58
9 Gastos por naturaleza.....	58
10 Gastos por Beneficios a los empleados.....	58
11 Ingresos y gastos financieros.....	59
12 Inversiones en asociadas.....	59
13 Impuesto sobre las ganancias.....	60
14 Ganancias por acción.....	62
15 Ganancias / (pérdidas) por diferencias de cambio.....	62
16 Propiedad, planta y equipo.....	63
17 Activos intangibles.....	65
18a Instrumentos financieros por categoría.....	68
18b Calidad crediticia de los activos financieros.....	69
19 Activos financieros disponibles para la venta.....	70
20 Instrumentos financieros derivados.....	71
21 Clientes y cuentas a cobrar.....	72
22 Inventarios.....	74

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

23	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	74
24	Efectivo y equivalentes al efectivo.....	74
25	Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas	75
26	Capital y prima de emisión	76
27	Pagos basados en acciones.....	77
28	Ganancias acumuladas.....	78
29	Otras reservas.....	79
30	Proveedores y otras cuentas a pagar.....	81
31	Obligaciones con Instituciones Financieras.....	81
32	Impuestos diferidos.....	84
33	Obligaciones por prestaciones por jubilación.....	85
34	Provisiones para otros pasivos y gastos.....	90
35	Dividendos por acción.....	91
36	Efectivo generado por las operaciones.....	92
37	Contingencias.....	92
38	Compromisos.....	93
39	Combinaciones de negocios.....	93
40	Transacciones con participaciones no controladoras.....	95
41	Transacciones con partes vinculadas	96
42	Hechos posteriores a la fecha de balance	98
Anexos		
Anexo I	Presentación alternativa de los estados principales.....	101
Anexo II	Áreas no presentadas en los estados financieros del Grupo XYZ	105
Anexo III	Nuevas normas y modificaciones.....	119
Anexo IV	Adopción por Primera vez - Ecuador.....	130
Anexo V	Temas específicos del Ecuador (Impuestos / Reservas).....	130

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Balance consolidado

		A 31 de diciembre		
		Nota	2011	2010
1p10(a),113	ACTIVOS			
1p60, 66	Activos no corrientes			
1p54(a)	Propiedad, planta y equipo	16	155.341	100.233
1p54(c)	Activos intangibles	17	26.272	20.700
	Inversiones en dependientes	12a	-	-
1p54(e), 28p38	Inversiones en asociadas	12b	13.373	13.244
1p54(o), 56	Activos por impuestos diferidos	32	3.520	3.321
1p54(d), NIIF7p8(d)	Activos financieros disponibles para la venta	19	17.420	14.910
1p54(d), NIIF7p8(a)	Instrumentos financieros derivados	20	395	245
1p54(h), NIIF7p8(c)	Cuentas financieras a cobrar	21	2.322	1.352
			218.643	154.005
1p60,1p66	Activos corrientes			
1p54(g)	Inventarios	22	24.700	18.182
1p54(h), NIIF7p8(c)	Clientes y otras cuentas a cobrar	21	19.765	18.330
1p54(d), NIIF7p8(d)	Activos financieros disponibles para la venta	19	1.950	-
1p54(d), NIIF7p8(a)	Instrumentos financieros derivados	20	1.069	951
1p54(d), NIIF7p8(a)	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	23	11.820	7.972
1p54(i), NIIF7p8	Efectivo y equivalentes al efectivo	24	17.928	34.062
			77.232	79.497
NIIF5p38, 40	Activos de grupo enajenable clasificados como mantenidos para la venta	25	3.333	-
			80.565	79.497
	Total activos		299.208	233.502
1p54(r)	Patrimonio neto y pasivos			
	Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora			
1p78(e), 1p54(r)	Capital ordinario	26	25.300	21.000
1p78(e), 1p55	Prima de emisión	26	17.144	10.494
1p78(e)	Otras reservas	29	11.435	7.005
1p78(e), 1p55	Ganancias acumuladas	28	70.006	48.681
			123.885	87.180
1p54(q)	Participaciones no controladoras		7.888	1.766
	Total patrimonio neto		131.773	88.946
1p60, 69	Pasivos			
1p54(m), NIIF7p8(f)	Pasivos no corrientes			
1p54(m), NIIF7p8(e)	Obligaciones con Instituciones Financieras	31	115.121	96.346
1p54(o),1p56	Instrumentos financieros derivados	20	135	129
1p55, 1p78(d)	Pasivos por impuestos diferidos	32	12.370	9.053
1p54(l), 1p78(d)	Obligaciones por prestaciones por jubilación	33	4.635	2.233
	Provisiones para otros pasivos y gastos	34	1.320	274
			133.581	108.035

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

1p60,1p69	Pasivos corrientes			
1p54(k), NIIF7p8(f)	Proveedores y otras cuentas a pagar	30	16.670	12.478
1p54(n)	Pasivos por impuesto corriente		2.566	2.771
1p54(m), NIIF7p8(f)	Obligaciones con Instituciones Financieras	31	11.716	18.258
1p54(m), NIIF7p8(e)	Instrumentos financieros derivados	20	460	618
1p54(l)	Provisiones para otros pasivos y gastos	34	2.222	2.396
			33.634	36.521
	Pasivos de grupo enajenables clasificados como mantenidos para la venta	25	220	-
NIIF5p38,1p54(p)			33.854	36.521
	Total pasivos		167.435	144.556
	Total patrimonio neto y pasivos		299.208	233.502

10p17 Las notas de las páginas --- a --- son parte integrante de estos estados financieros consolidados. El Consejo de Administración autorizó la emisión de los estados financieros incluidos en las páginas --- a --- el día 24 de febrero de 2012, fecha en la que fueron firmados en su nombre.

CD Suede
Presidente

G Wallace
Director Financiero

Comentarios – Balance consolidado

Los comentarios que siguen a continuación explican algunos de los requisitos fundamentales de la NIC1 “Presentación de estados financieros”, que afectan al balance o estado de situación financiera.

- 1p1** 1. La NIC1 se refiere al balance como el “estado de posición financiera”. Sin embargo, dado que esta denominación no es obligatoria, el Grupo XYZ ha optado por mantener el título de “balance”, por ser más conocido.
- 1p54, 55** 2. El párrafo 54 de la NIC 1 establece las partidas que, como mínimo, se deben presentar en el balance. Cuando sea relevante para comprender la situación financiera de la entidad, ésta presentará en el estado de situación financiera partidas adicionales, encabezamientos y subtotales.
- 1p77, 78** 3. Una entidad revelará, ya sea en el balance o en las notas, subclasificaciones adicionales de partidas presentadas, clasificadas de una forma apropiada a las actividades de la entidad. El detalle suministrado en las subclasificaciones dependerá de los requerimientos de las NIIF, así como del tamaño, naturaleza, y función de los importes afectados.
- Distinción corriente / no corriente**
- 1p60** 4. Una entidad presentará sus activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas en su balance, excepto cuando una presentación basada en el grado de liquidez proporcione una información fiable que sea más relevante. Cuando se aplique esa excepción, una entidad presentará todos los activos y pasivos ordenados atendiendo a su liquidez.
- 1p61** 5. Independientemente del método de presentación adoptado, una entidad revelará para cada partida de activo o pasivo, que recoja importes a recuperar o cancelar, el importe esperado a recuperar o cancelar en un periodo superior a doce meses:
- dentro de los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, y
 - después de doce meses tras esa fecha.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

1p66-70	6. Los activos corrientes incluyen aquellos activos (tales como Inventarios y cuentas comerciales a cobrar) que van a ser vendidos, consumidos o realizados como parte de el ciclo normal de explotación, incluso cuando los mismos no se esperen realizar dentro de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio sobre el que se informa. Algunos de los pasivos corrientes, tales como cuentas a pagar y algunas provisiones para empleados y otros costes operativos, son parte del capital circulante usado en el ciclo normal de explotación. Estos elementos operativos se clasifican como pasivos corrientes aún cuando se vayan a liquidar doce meses después de la fecha del ejercicio sobre el que se informa.
1p68	7. El ciclo normal de la explotación de una entidad es el periodo entre la adquisición de los activos, que entran en el proceso productivo, y su realización en efectivo o equivalentes al efectivo. Cuando el ciclo normal de explotación no sea claramente identificable, se supondrá que su duración es de doce meses.
	Uniformidad
1p45	8. Una entidad mantendrá la presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros de un ejercicio a otro, a menos que: (a) tras un cambio significativo en la naturaleza de las actividades de la entidad o una revisión de sus estados financieros, se ponga de manifiesto que sería más apropiada otra presentación u otra clasificación, tomando en consideración los criterios para la selección y aplicación de políticas contables de la NIC 8; o (b) una NIIF requiera un cambio en la presentación.
	Materialidad y agrupación de partidas
1p29	9. Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan el requisito de importancia relativa.
	Activos y pasivos por impuestos diferidos y corrientes
1p54, 56	10. Los activos y pasivos por impuestos diferidos y por impuestos corrientes se presentan separadamente unos de otros y de manera separada del resto de activos y pasivos. Cuando una entidad presente por separado en el balance los activos y pasivos, según sean corrientes o no corrientes, clasificará los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentarán como no corrientes.
	Compensaciones
1p32	11. Una entidad no compensará activos con pasivos, a menos que así lo requiera o permita una NIIF. La valoración por el neto en el caso de los activos sujetos a correcciones valorativas —por ejemplo correcciones por deterioro del valor de Inventarios por obsolescencia y de cuentas a cobrar por deudas de dudoso cobro— no es una compensación.
	Tres balances requeridos en ciertas circunstancias
1p39	12. Cuando una entidad aplique una política contable retroactivamente o realice una reexpresión retroactiva de partidas en sus estados financieros, o cuando reclasifique partidas en sus estados financieros, proporcionará un tercer balance a la fecha de inicio del ejercicio comparativo más antiguo que se presente.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Cuenta de resultados consolidada¹

1p10(b),81(a)		Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
			2011	2010
1p113,1p38				
Actividades continuadas				
1p82(a)	Ingresos ordinarios	5	211.034	112.360
1p99, 103	Coste de ventas	6	(77.366)	(46.682)
1p103	Beneficio bruto		133.668	65.678
1p99,103	Gastos de distribución		(52.529)	(21.213)
1p99,103	Gastos de administración		(29.895)	(10.426)
1p99, 103	Otros ingresos	7	2.750	1.259
1p85	Otras ganancias / (pérdidas) – netas	8	(90)	63
1p85	Resultado de explotación²		53.904	35.361
1p85	Ingresos financieros	11	1.730	1.609
1p82(b)	Gastos financieros	11	(8.173)	(12.197)
1p85	Gastos financieros – netos	11	(6.443)	(10.588)
1p82(c)	Participación en los resultados de asociadas	12(b)	215	145
1p85	Resultado antes de impuestos		47.676	24.918
1p82(d),12p77	Impuesto sobre las ganancias	13	(14.611)	(8.670)
1p85	Resultado de las actividades que continúan		33.065	16.248
Actividades interrumpidas				
NIIF5p33(a)	Resultado del ejercicio de las actividades interrumpidas (atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la entidad)	25	100	120
1p82(f)	Resultado del ejercicio		33.165	16.368
Atribuible a:				
1p83(a) (ii)	Propietarios de la controladora		30.617	15.512
1p83(a) (i),27p27	Participaciones no controladoras		2.548	856
			33.165	16.368
Ganancias por acción de las actividades que continúan y de las interrumpidas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la sociedad (Euros por acción)				
Ganancias básicas por acción:				
33p66	- De las actividades que continúan	14	1,31	0,75
33p68	- De las actividades interrumpidas ³		0,01	0,01
33p66	Del resultado del ejercicio		1,32	0,76
Ganancias diluidas por acción:				
33p66	- De las actividades que continúan	14	1,19	0,71
33p68	- De las actividades interrumpidas		0,01	0,01
33p66	Del resultado del ejercicio		1,20	0,72

Las notas de las páginas --- a --- son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

¹ Esta cuenta de resultados presenta los gastos por función. Véase "Comentarios", párrafos 12 y 13.

² La presentación del resultado de explotación en la cuenta de resultados no es obligatoria de acuerdo con la NIC 1. No obstante, su inclusión, así como la de otras líneas similares no está prohibida.

³ Las ganancias básicas por acción de las actividades interrumpidas se puede revelar en las notas en lugar de en el estado principal.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Estado del resultado integral consolidado

		Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
			2011	2010
	Beneficio del ejercicio		33.165	16.368
	Otro resultado integral :			
1p82(g)	Ganancias por revalorización de edificios y terrenos	29	755	759
NIIF7p20(a)(ii)	Cambio en valor de activos financieros mantenidos para la venta	29	362	62
1p82(h)	Participación en el otro resultado integral de asociadas	29	(86)	91
19p93B,1p82(g)	Pérdidas actuariales en obligaciones por prestaciones post-empleo	28,33	-	(494)
1p82(g)	Variación de impuestos diferidos por cambio del tipo impositivo en Euravia ¹	28,32	(10)	-
NIIF7p23(c)	Cobertura de flujos de efectivo	29	64	(3)
1p82(g)	Cobertura de inversión neta	29	(45)	40
1p82(g),21p52(b)	Diferencias de conversión de moneda extranjera	29	2.413	(1.111)
NIIF3p59,1p82(g)	Reclasificación de revalorización de la participación previamente mantenida en Grupo ABC	29,39	(850)	850
	Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		2.603	194
1p82(i)	Resultado integral total del ejercicio		35.768	16.562
	Atribuible a:			
1p83(b)(ii)	- Propietarios de la controladora		32.968	15.746
1p83(b)(i)	- Participaciones no controladoras		2.800	816
	Resultado integral total del ejercicio		35.768	16.562
	Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora:			
	- Actividades que continúan		32.868	15.626
NIIF5p33(d)	- Actividades interrumpidas	25	100	120
			32.968	15.746

Las partidas que se muestran en este estado del resultado integral se presentan netas del impuesto. El impuesto sobre las ganancias de cada uno de los componentes del otro resultado integral se desglosa en la nota 13.

Las notas de las páginas --- a --- son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Comentarios – Cuenta de resultados y estado del resultado integral

	Los comentarios que se recogen a continuación explican algunos de los requisitos fundamentales de la NIC1 “Presentación de los estados financieros”, así como otros requisitos que afectan a la cuenta de resultados y al estado del resultado integral .
1p81	1. Las entidades pueden optar por presentar todas las partidas de ingresos y gastos reconocidas en un ejercicio: (a) en un único estado del resultado integral , o (b) en dos estados (opción elegida por Grupo XYZ):

¹ El efecto de la variación del tipo impositivo en Euravia se muestra a efectos ilustrativos.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

	<ul style="list-style-type: none"> i. un estado que muestre los componentes del resultado (cuenta de resultados separada) y ii. un segundo estado que comience con el resultado y muestre los componentes de otro resultado integral (estado del resultado integral). <p>La principal diferencia entre estas dos opciones es que en la opción (a), el beneficio del año se muestra como un subtotal, en vez de como una línea al final, de forma que el estado continúa hasta llegar al resultado integral total del ejercicio.</p>
1p82	<p>2. Como mínimo, en el estado del resultado integral se incluirán las siguientes partidas:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Ingresos ordinarios; (b) Costes financieros; (c) Participación en el resultado del ejercicio de las asociadas o negocios conjuntos que se contabilicen según el método de la participación; (d) Gasto por impuestos; (e) Un único importe que comprenda el total de: <ul style="list-style-type: none"> i. El resultado después de impuestos de las operaciones interrumpidas; y ii. Las ganancias o pérdidas después de impuestos reconocidas por la valoración a valor razonable menos los costes de venta o por la enajenación de los activos o grupos enajenables que constituyen la actividad interrumpida, (f) El resultado del ejercicio; (g) Cada componente de otro resultado integral clasificado por naturaleza; (h) Participación en el resto del resultado integral de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen según el método de la participación; y (i) Resultado integral.
1p83	<p>3. La entidad revelará las siguientes partidas como distribuciones del resultado del ejercicio:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) El resultado del ejercicio atribuible a: <ul style="list-style-type: none"> i. Participaciones no controladoras; y ii. Propietarios de la controladora (b) El resultado integral total del ejercicio atribuible a <ul style="list-style-type: none"> i. Participaciones no controladoras; y ii. Propietarios de la controladora
NIF5p33 (d)	<ul style="list-style-type: none"> (c) El importe del resultado atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la sociedad de: <ul style="list-style-type: none"> i. Actividades continuadas; y ii. Actividades interrumpidas.
1p84	<p>4. Si la entidad presenta una cuenta de resultados separada, ésta incluirá:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Las partidas (a) a (f) del punto 2 anterior. (b) La partida (a) del punto 3 anterior.
1p12	<p>5. Si se presentan dos estados, el estado del resultado integral deberá mostrarse inmediatamente después de la cuenta de resultados.</p>
1p85	<p>6. Se presentarán partidas adicionales, agrupaciones y subtotales de las mismas en el estado del resultado integral y en la cuenta de resultados (si se presenta) cuando tal presentación sea relevante para comprender el rendimiento financiero de la entidad. Por ejemplo, se podría incluir un subtotal del beneficio bruto (ventas menos coste de ventas) cuando los gastos se clasifiquen según la función.</p> <p>7. Sin embargo, las subagrupaciones deben usarse con cuidado. La aparente flexibilidad de la NIC1 puede aplicarse para mejorar la comprensión por parte de los usuarios, de las cifras que resultan de la aplicación de los principios contables. No puede utilizarse para quitar importancia a las cifras contables. A continuación se proporcionan principios generales que las entidades deberían aplicar cuando presenten partidas adicionales, agrupaciones, subtotales y valoraciones alternativas del rendimiento:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) A las cifras contables se les debe otorgar por lo menos la misma importancia que a las cifras que no son contables; (b) Pueden utilizarse partidas, subtotales y columnas adicionales únicamente en la medida en que no resten importancia a las cifras contables introduciendo sesgos o desglosando en exceso la cuenta de resultados;

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

	<p>(c) Cada partida o columna adicional debe contener todo el ingreso o el gasto a que se refiere esa partida o columna concreta;</p> <p>(d) Cada partida o columna adicional debe contener solo ingresos y gastos que constituyan ingresos y gastos de la propia entidad;</p> <p>(e) Las partidas pueden desagregarse (por ejemplo mediante columnas o mediante sub-totales), pero sólo si difieren en su naturaleza o función de aquellos otros elementos de la cuenta de resultados;</p> <p>(f) Generalmente no se admite mezclar clasificaciones por naturaleza y función en aquellos casos en los que las clasificaciones por naturaleza y función se superpongan;</p> <p>(g) Las denominaciones utilizadas para las partidas y subtotales adicionales deben definirse siempre que no sean términos reconocidos por las NIIF;</p> <p>(h) Las partidas, columnas y subtotales adicionales se deben presentar únicamente cuando se utilicen a efectos internos para la gestión del negocio;</p> <p>(i) Se pueden aceptar diversas presentaciones a efectos individuales, si bien debe tenerse en cuenta el efecto agregado de dichas presentaciones, de forma que la información transmitida en conjunto sobre la cuenta de resultados no se distorsione o resulte confusa;</p> <p>(j) El método de presentación debe aplicarse de manera uniforme año a año; y</p> <p>(k) El método de presentación debe cumplir con la regulación local.</p> <p>8. El EBIT (resultado antes de intereses e impuestos) puede ser una subagrupación de la cuenta de resultados. Esta partida normalmente distingue entre el resultado antes de impuestos de las actividades de explotación y el de las actividades de financiación.</p> <p>9. Por el contrario, sólo se incluirá un subtotal para el EBITDA (resultado antes de intereses, impuestos y amortización de Propiedad, planta y equipo y de los activos intangibles) cuando la entidad presente los gastos por naturaleza y siempre que el subtotal proporcionado no reste importancia a las cifras contables, bien porque se pueda entender que EBITDA es el resultado “real” o desglosando en exceso la cuenta de resultados, de forma que el lector no pueda determinar fácilmente el rendimiento de la entidad. En caso de que una entidad presente los gastos por función, no será posible mostrar la amortización como partida separada para obtener el resultado de explotación, ya que la amortización es un concepto de gasto por naturaleza, no por función. En este caso, el EBITDA puede desglosarse únicamente mediante información adicional en un recuadro, una nota al pie de página, en las notas o en la revisión operativa.</p> <p>Partidas materiales de ingresos y gastos</p>
1p97	<p>10. Cuando las partidas de ingresos y de gastos son materiales, la entidad revelará de forma separada información sobre su naturaleza e importe. En el caso de Grupo XYZ, estos desgloses se hacen en la nota 6. Algunas entidades presentan esta información en la cuenta de resultados en forma de análisis, recuadro o columnas adicionales. En el Manual of Accounting se dispone de información adicional.</p>
1p85, 97	<p>11. La NIC 1 no proporciona un nombre específico para los tipos de partidas que se deben desglosar por separado. Cuando la entidad muestre por separado una categoría de partidas “excepcionales”, “significativas” o “inusuales”, bien en la cuenta de resultados o en las notas, la nota de políticas contables deberá incluir una definición del término elegido. La presentación y definición de estas partidas debe aplicarse de manera uniforme año a año.</p>

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

	<p>Análisis de gastos por naturaleza o función</p> <p>12. Cuando una sociedad clasifique los gastos por naturaleza, debe tener cuidado de asegurarse de que cada clase de gasto incluye todas las partidas relacionada con esa clase. Los costes de reestructuración materiales deben, por ejemplo, incluir los pagos por indemnizaciones (coste de Beneficios a los empleados), reducciones del valor de los Inventarios (variaciones de Inventarios) y los deterioros de valor del Propiedad, planta y equipo. Normalmente no es aceptable mostrar los costes de reestructuración como una partida separada, en caso de que los gastos se analicen según su naturaleza, cuando haya superposición con otras categorías.</p> <p>13. Las entidades que clasifiquen sus gastos por función tendrán que incluir las partidas materiales dentro de la categoría de función a la que se refieran. En este caso, las partidas materiales pueden desglosarse en una nota al pie o en las notas explicativas de los estados financieros.</p> <p>Resultado de explotación</p>
1BC56	<p>14. Una entidad puede elegir si incluir o no un subtotal para mostrar el resultado de explotación. Aunque esta opción está permitida, como se indica anteriormente, hay que asegurarse de que los importes que se revelen sean representativos de las actividades que se considerarían normalmente como “de explotación”. Las partidas que sean claramente de explotación (por ejemplo, baja contable de los Inventarios, costes de reestructuración y traslado) no quedan excluidas por el mero hecho de ocurrir de forma ocasional o por ser de importe inusual. Tampoco se pueden excluir gastos porque no impliquen flujos de efectivo (por ejemplo, reducciones de valor o amortizaciones). Como norma general, el resultado de explotación es un subtotal después de “otros gastos” – esto es, excluyendo los gastos financieros y la participación en los resultados de las inversiones contabilizadas por el método de la participación – si bien, en algunos casos podría resultar adecuado incluir la participación en el resultado de asociadas en el resultado de explotación (véase punto 16 a continuación).</p>
	<p>Reordenación de partidas</p>
1p86	<p>15. Las entidades deberían modificar la denominación y ordenación de las partidas contables cuando sea necesario para explicar los elementos del rendimiento financiero. Sin embargo, las entidades deben tener presente el requisito de “imagen fiel” por lo que no deberían hacerse modificaciones a menos que existan buenas razones para ello.</p> <p>16. Normalmente, la participación en el resultado de asociadas se muestra después del gasto financiero; esto reconoce que la participación en el resultado de las asociadas surge de lo que esencialmente es una actividad de inversión, más que formar parte de las actividades de explotación del Grupo. Sin embargo, cuando las asociadas (o negocios conjuntos) son un vehículo para llevar a cabo las operaciones del Grupo y su estrategia, puede ser más apropiado mostrar los costes financieros después de la participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos. En estos casos, podría ser apropiado incluir un subtotal de “resultado antes de costes financieros” o incluir la participación en el resultado de las asociadas y negocios conjuntos al llegar al resultado de explotación (si se desglosa). Sin embargo, no sería adecuado incluir la participación de las asociadas y de los negocios conjuntos dentro de “ingresos ordinarios” (y, por tanto, dentro del “beneficio bruto”).</p> <p>17. Los ingresos financieros no deben compensarse contra los costes financieros; se incluirán en “otros resultados/otros ingresos” o se mostrarán de manera separada en la cuenta de resultados. Si el ingreso financiero fuera ocasional, sería aceptable presentar los ingresos financieros inmediatamente antes de los costes financieros e incluir un subtotal de “costes financieros-netos” en la cuenta de resultados. Sin embargo, si los ingresos financieros devengados constituyen una de las líneas principales de negocio de la entidad, deben presentarse como “ingresos ordinarios”.</p>

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

	Actividades interrumpidas
1p82(e), IFRS5p33 (a)(b)	18. Como se ha mencionado en el párrafo 2(e) anterior, las entidades deberán mostrar un importe único en el estado del resultado integral (o cuenta de resultados separada), que comprenda el total de (i) el resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas y (ii) las ganancias o pérdidas después de impuestos reconocidas por la valoración a valor razonable menos los costes de venta, o bien por la enajenación o disposición por otra vía de los activos o grupos enajenables de elementos que constituyan la actividad interrumpida. El párrafo 33 de la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas” exige también que se incluya un análisis de este importe único. Este análisis puede presentarse en las notas o en el estado del resultado integral (o cuenta de resultados separada). Si se presentase en la cuenta de resultados, se hará en una sección identificada como relativa a las actividades interrumpidas, esto es, separada de las actividades continuadas. No se requiere este análisis para los grupos enajenables de elementos, que sean entidades dependientes adquiridas recientemente y que cumplan los criterios para ser clasificados como mantenidos para la venta en el momento de la adquisición (NIIF5p11).
	Ganancias por acción
33p66	19. La NIC 33 “Ganancias por acción” requiere que la entidad presente en el estado del resultado integral, las ganancias por acción, básicas y diluidas, para el resultado del ejercicio de las actividades continuadas atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora, así como para el resultado del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora, para cada clase de acciones ordinarias. La entidad presentará las cifras de ganancias por acción, básicas o diluidas, con el mismo detalle para todos los periodos sobre los que presente información financiera.
33p67A	20. Si una entidad presenta los componentes del resultado en una cuenta de resultados separada, presentará las ganancias por acción básicas y diluidas al final de dicho estado.
33p73	21. También se pueden presentar las ganancias por acción basadas en valoraciones alternativas de las ganancias si se considerase necesario, pero deberían presentarse sólo en las notas de los estados financieros.
33p67	22. Si las ganancias por acción diluidas se presentan al menos para un periodo, se presentarán para todos los periodos sobre los que se informe, incluso si coinciden con el importe de las ganancias por acción básicas. Si las ganancias por acción básicas y diluidas son iguales, la doble presentación puede llevarse a cabo en una sola línea del estado del resultado integral.
33p68	23. Una entidad que presente información acerca de una actividad interrumpida, revelará los importes por acción básicos y diluidos correspondientes a dicha actividad, ya sea en el estado del resultado integral o en las notas.
33p69, 41, 43	24. La entidad presentará las ganancias por acción básicas y diluidas, aún en el caso de que los importes fueran negativos (es decir, pérdidas por acción). Sin embargo, las acciones ordinarias potenciales se tratarán como dilusivas cuando su conversión en acciones ordinarias implique un aumento de las pérdidas por acción. Si las pérdidas disminuyen, las acciones son anti-dilusivas.
33p4	25. Si una entidad presenta estados financieros consolidados y estados financieros separados de conformidad con la NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados”, las revelaciones de información requeridas por la NIC 33 solo serán obligatorias con referencia a la información consolidada. La entidad que elija revelar las ganancias por acción en sus estados financieros separados, solo presentará dicha cifra en su estado del resultado integral.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Componentes del otro resultado integral	
1p7	26. El otro resultado integral comprende partidas de ingresos y gastos (incluyendo ajustes por reclasificación) que no se reconocen en el resultado tal como lo requieren o permiten otras NIIF. Incluyen cambios en las reservas de revalorización de Propiedad, planta y equipo o el intangible; ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios; ganancias y pérdidas producidas por la conversión de los estados financieros de un negocio en el extranjero; ganancias y pérdidas derivadas de la revisión de la valoración de los activos financieros disponibles para la venta; y la parte eficaz de ganancias y pérdidas en instrumentos de cobertura en una cobertura del flujo de efectivo.
1p91 1p90	27. Una entidad puede presentar los componentes de otro resultado integral netos de los efectos fiscales relacionados, o antes de los efectos fiscales relacionados. XYZ, S.A. ha elegido presentar los componentes netos de impuestos. En este caso, el importe correspondiente al impuesto sobre las ganancias de cada componente del otro resultado integral, incluyendo ajustes por reclasificación, se muestra en las notas.
1p92,94	28. Una entidad revelará por separado los ajustes por reclasificación relacionados con los componentes de otro resultado integral, bien en el estado del resultado integral o en las notas. XYZ, S.A. proporciona esta información en la nota 29 “Otras reservas”.
1p7,95	29. Los ajustes por reclasificación son importes reclasificados en el resultado en el ejercicio corriente que fueron reconocidos en otro resultado integral en el ejercicio corriente o en ejercicios anteriores. Los ajustes por reclasificación surgen, por ejemplo, al disponer de un negocio en el extranjero, al dar de baja activos financieros disponibles para la venta o cuando una transacción prevista cubierta afecta al resultado. 30. La NIC 1 ha sido modificada, efectiva para periodos anuales que comiencen a partir de 1 de julio de 2012. La modificación exige que las partidas del otro resultado integral, clasificadas por la naturaleza, sean agrupadas en aquellas que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio cuando se cumplan las condiciones específicas y aquellas que no serán reclasificadas al resultado del ejercicio. La modificación también exige que si una entidad presenta partidas del otro resultado integral antes de los correspondientes efectos fiscales con el impuesto total mostrado por separado, el impuesto debería imputarse entre las partidas que podrían reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio y aquellas que no se reclasificarán.
1p107	31. Una entidad presentará, ya sea en el estado de cambios en el patrimonio neto o en las notas, el importe de los dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios durante el ejercicio, y el importe por acción correspondiente. Los dividendos no pueden mostrarse en el estado del resultado integral ni en la cuenta de resultados.
Uniformidad	
1p45	32. Una entidad mantendrá la presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros de un ejercicio a otro, a menos que: (a) tras un cambio significativo en la naturaleza de las actividades de la entidad o una revisión de sus estados financieros, se ponga de manifiesto que sería más apropiada otra presentación u otra clasificación, tomando en consideración los criterios para la selección y aplicación de políticas contables de la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”; o (b) una NIIF requiera un cambio en la presentación.
Materialidad y agrupación de partidas	
1p29	33. Una entidad presentará de forma separada cada clase de partidas similares que tenga importancia relativa. Una entidad presentará de forma separada las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales.
Compensación	
1p32	34. Una entidad no compensará activos con pasivos o ingresos con gastos, a menos que así lo requiera o permita una NIIF. A continuación de muestran ejemplos de ingresos y gastos que requieren o se permiten su compensación:
1p34(a)	(a) Una entidad presentará las ganancias o pérdidas por la venta o disposición por otra vía de activos no corrientes, incluyendo inversiones y activos no corrientes de la explotación, deduciendo del importe

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

<p>1p34(b)</p> <p>1p35</p>	<p>recibido por dicha disposición el importe en libros del activo y los gastos de venta correspondientes;</p> <p>(b) Una entidad podrá compensar los desembolsos relativos a las provisiones reconocidas de acuerdo con la NIC 37 “Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes”, que hayan sido reembolsados a la entidad como consecuencia de un acuerdo contractual con terceros (por ejemplo, un acuerdo de garantía de productos cubierto por un proveedor) con los reembolsos relacionados.</p> <p>(c) Una entidad presentará en términos netos las ganancias y pérdidas que procedan de un grupo de transacciones similares, por ejemplo las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio, o las derivadas de instrumentos financieros mantenidos para negociar. Sin embargo, una entidad presentará estas ganancias y pérdidas por separado si tienen importancia relativa.</p>		
<p>Resumen</p>			
<p>35. Los requisitos sobre los componentes del otro resultado integral pueden resumirse como sigue:</p>			
<p>Elemento</p>	<p>Referencia</p>	<p>Requisito</p>	<p>Presentación XYZ, S.A.</p>
<p>Cada componente del otro resultado integral reconocido durante el periodo, clasificado por naturaleza</p>	<p>NIC1p82(g)</p>	<p>Estado del otro resultado integral</p>	<p>Estado del otro resultado integral</p>
<p>Ajustes por reclasificación durante el periodo en relación a componentes del otro resultado integral</p>	<p>NIC1p92</p>	<p>Estado del otro resultado integral o notas</p>	<p>Nota 29</p>
<p>Impuestos relacionados con cada componente del otro resultado integral, incluyendo ajustes por reclasificación</p>	<p>NIC1p90</p>	<p>Estado del otro resultado integral o notas</p>	<p>Nota 13</p>
<p>Conciliación de cada componente del patrimonio neto, mostrando separadamente:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Ganancia / pérdida ▪ Otro resultado integral ▪ Transacciones con propietarios 	<p>NIC1p106(d)</p>	<p>Estado de cambios en el patrimonio neto</p>	<p>Estado de cambios en el patrimonio neto</p>
<p>Para cada componente del patrimonio neto, un análisis del otro resultado integral por partida</p>	<p>NIC1p106A</p>	<p>Estado de cambios en el patrimonio neto o notas</p>	<p>Nota 29</p>

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

	Nota	Atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la sociedad					Participaciones no controladoras	Patrimonio neto total
		Capital social	Prima de emisión	Otras reservas ¹	Resultados acumulados (3)	Total		
1p108,109								
		20.000	10.424	6.364	48.470	85.258	1.500	86.758
1p106(d)(i)		-	-	-	15.512	15.512	856	16.368
				641	(407)	234	(40)	194
1p106(a)				641	15.105	15.746	816	16.562
NIIF2p50								
	28	-	-	-	822	822	-	822
	28	-	-	-	20	20	-	20
	26	1.000	70	-	-	1.070	-	1.070
1p106(d)(iii)					(15.736)	(15.736)	(550)	(16.286)
1p106(d)(iii)								
	35	-	-	-	(15.736)	(15.736)	(550)	(16.286)
		1.000	70	-	(14.894)	(13.824)	(550)	(14.374)
		21.000	10.494	7.005	48.681	87.180	1.766	88.946
1p106(d)(i)								
		21.000	10.494	7.005	48.681	87.180	1.766	88.946
		-	-	-	30.617	30.617	2.548	33.165
		-	-	2.261	90	2.351	252	2.603
1p106(a)				2.261	30.707	32.968	2.800	35.768
NIIF2p50								
	28	-	-	-	690	690	-	690
	28	-	-	-	30	30	-	30
	26	750	200	-	-	950	-	950
	29	-	-	(2.564)	-	(2.564)	-	(2.564)
	26	3.550	6.450	-	-	10.000	-	10.000
	29	-	-	5.433	-	5.433	-	5.433
1p106(d)(iii)					(10.102)	(10.102)	(1.920)	(12.022)
1p106(d)(iii)								
	35	-	-	-	(10.102)	(10.102)	(1.920)	(12.022)
		4.300	6.650	2.869	(9.382)	4.437	(1.920)	2.517
1p106(d)(iii)								
	39	-	-	-	-	-	4.542	4.542
1p106(d)(iii)								
	40	-	-	(400)	-	(400)	(300)	(700)
1p106(d)(iii)								
	40	-	-	(300)	-	(300)	1.000	700
1p106(d)(iii)								
		4.300	6.650	2.869	(9.382)	4.437	2.622	7.059
		25.300	17.144	11.435	70.006	123.885	7.888	131.773

Las notas de las páginas -- a --- son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

¹ Las reservas individuales pueden agruparse en "Otras reservas" en el estado de cambio en el patrimonio neto si son de naturaleza similar y pueden considerarse como un componente de patrimonio neto. Si las reservas individuales no e muestran en este estado, debería incluirse un análisis en las notas.

² La presentación de una línea individual para el otro resultado integral ilustra arriba refleja la aplicación del Grupo de la modificación de la NIC 1 que surge de "Mejoras de las NIIF 2010". La dirección puede optar por presentar una línea separada para cada partida de otro resultado integral en el estado de arriba o por presentar el resultado integral en una línea única (como arriba) y una nota separada que muestre un análisis de cada partida del otro resultado integral para cada componente del patrimonio neto. Esto no se ha ilustrado en estos estados financieros.

³ La normativa ecuatoriana exige que los ajustes iniciales por adopción de NIIF se presenten en una subcuenta de Resultados Acumulados denominada "Resultados por Adopción de NIIF por Primera Vez" (Resolución No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007)

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Comentarios – Estado de cambios en el patrimonio neto

Los comentarios que se incluyen a continuación explican algunos de los requisitos básicos de la NIC 1 “Presentación de estados financieros”, así como otros aspectos que tienen efecto en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Participaciones no controladoras

1p106

1. La información a incluir en el estado de cambios en el patrimonio neto incluye lo siguiente:
 - (a) El resultado integral total del ejercicio, mostrando de forma separada los importes totales atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la sociedad y los atribuibles a las participaciones no controladoras;
 - (b) Para cada componente de patrimonio neto, los efectos de la aplicación o re-expresión retroactivas reconocidos según la NIC 8;
 - (a) Para cada componente del patrimonio neto, una conciliación entre los importes en libros, al inicio y al final del ejercicio, revelando por separado los cambios resultantes de:
 - (i) El beneficio o la pérdida;
 - (ii) Otro resultado integral ; y
 - (iii) Transacciones con los propietarios en su calidad de tales, mostrando por separado las contribuciones realizadas por los propietarios y las distribuciones de éstos y los cambios en las participaciones de propiedad en dependientes que no den lugar a una pérdida de control.
2. La NIC 1 se modificó en 2010 con el documento “Mejoras de las NIIF” emitido en mayo de 2010. La modificación aclara que para componente del patrimonio neto, puede presentarse el análisis del otro resultado integral en el estado de cambios en el patrimonio neto o en las notas. La modificación es aplicable para los ejercicios anuales comenzados a partir de 1 de enero de 2011.
3. La normativa ecuatoriana exige que los ajustes iniciales por adopción de NIIF se presenten en una subcuenta de Resultados Acumulados denominada “Resultados por Adopción de NIIF por Primera Vez” (Resolución No.SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007).

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Estado de flujos de efectivo consolidado

7p10, 18(b), 1p38 1p113	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
		2011	2010
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
	36	56.234	41.776
7p31		(7.835)	(14.773)
7p35		(14.317)	(10.526)
Efectivo neto generado por actividades de explotación		34.082	16.477
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
7p21, 7p10			
7p39	39	(3.950)	-
7p16(a)	16	(9.505)	(6.042)
7p16(b)	36	6.354	2.979
7p16(a)	17	(3.050)	(700)
7p16(c)	19	(2.781)	(1.126)
7p16(e)	41	(1.000)	(50)
7p16(f)	41	14	64
7p16(e)		-	-
7p16(f)		-	-
7p31		1.054	1.193
7p31		1.130	1.120
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(11.734)	(2.562)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
7p21, 7p10			
7p17(a)	26	950	1.070
7p17(b)	28	(2.564)	-
7p17(c)	31	50.000	-
7p17(c)	31	-	30.000
7p17(c)		8.500	18.000
7p17(d)		(78.117)	(34.674)
7p17(c)		-	-
7p31	35	(10.102)	(15.736)
7p31		(1.950)	(1.950)
7p31		(1.920)	(550)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación		(35.203)	(3.840)
(Disminución)/aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(12.855)	10.075
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al inicio del ejercicio			
	24	27.598	17.587
Ganancias/(pérdidas) por diferencias de cambio en efectivo y equivalentes al efectivo			
		535	(64)
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio		15.278	27.598

Las notas de las páginas --- a --- son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Comentarios – Estado de flujos de efectivo

Los comentarios que se incluyen a continuación explican algunos de los requisitos básicos de la NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”.

Información sobre flujos de efectivo

Flujos de efectivo de las actividades de explotación

- 7p18** 1. La entidad debe informar acerca de los flujos de efectivo de las actividades de explotación usando uno de los dos métodos siguientes:
- (a) Método directo, según el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos, o
 - (b) Método indirecto, según el cual se comienza presentando la pérdida o ganancia, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y devengos que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiación.

- 7p19** 2. El Grupo XYZ continúa usando el método indirecto. En el Anexo II se muestra el estado de flujos de efectivo según el método directo.

Flujos de efectivo de las actividades de inversión y financiación

- 7p21** 3. La entidad debe informar por separado sobre las principales categorías de cobros y pagos brutos procedentes de actividades de inversión y financiación, excepto por lo que se refiere a los flujos de efectivo descritos en los párrafos 22 y 24 de la NIC 7, que pueden incluirse en términos netos.

Venta de Propiedad, planta y equipo mantenido para el alquiler a terceros

- 7p14** 4. Los flujos de efectivo surgidos de la venta de Propiedad, planta y equipo se presentan como flujos de efectivo de actividades de inversión. Sin embargo, los flujos de salida de efectivo para fabricar o adquirir activos mantenidos para el alquiler y su venta posterior son flujos de efectivo de actividades de explotación. Los flujos de entrada de efectivo de alquileres y posterior venta de tales activos se incluyen también en los flujos de efectivo de las actividades de explotación.

Presentación en términos netos

- 7p22,23** 5. Los flujos de efectivo que proceden de los siguientes tipos de actividades de explotación, de inversión y de financiación, pueden presentarse en términos netos:
- (a) Cobros y pagos por cuenta de clientes, siempre y cuando los flujos de efectivo reflejen la actividad del cliente en mayor medida que la correspondiente a la entidad (por ejemplo, rentas obtenidas por cuenta de y pagadas a los propietarios de las propiedades), y
 - (b) Cobros y pagos procedentes de partidas en las que la rotación es elevada, los importes altos y el vencimiento próximo (por ejemplo, anticipos y pago de las cantidades del principal relacionados con clientes con tarjeta de crédito).

- 7p24** 6. Los siguientes flujos de efectivo, procedentes de las actividades de una entidad financiera, pueden presentarse en términos netos:
- (a) Pagos y cobros por la aceptación y reembolso de depósitos con una fecha fija de vencimiento;
 - (b) Colocación y recuperación de depósitos en otras entidades financieras, y
 - (c) Anticipos y préstamos hechos a clientes, así como el reembolso de estas partidas.

Intereses y dividendos

- 7p31** 7. Los flujos de efectivo correspondientes tanto a los intereses recibidos y pagados deben ser revelados por separado. Cada una de las anteriores partidas debe ser clasificada de forma coherente, en cada ejercicio, como perteneciente a actividades de explotación, de inversión o de financiación.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

7p33	<p>8. Los intereses pagados, así como los intereses y dividendos percibidos, se clasificarán en las entidades financieras como flujos de efectivo por actividades de explotación. Sin embargo, no existe consenso para la clasificación de este tipo de flujos en el resto de las entidades. Los intereses pagados, así como los intereses y dividendos percibidos, pueden ser clasificados como procedentes de actividades de explotación, porque entran en la determinación de la pérdida o ganancia. De forma alternativa, los intereses pagados pueden clasificarse entre las actividades de financiación, así como los intereses y dividendos percibidos pueden pertenecer a las actividades de inversión, puesto que los primeros son los costes de obtener recursos financieros y los segundos representan el rendimiento de las inversiones financieras.</p>
7p34	<p>9. Los dividendos pagados pueden clasificarse como flujos de efectivo de actividades de financiación, puesto que representan el coste de obtener recursos financieros. Alternativamente, pueden ser clasificados como componentes de los flujos procedentes de las actividades de explotación, a fin de ayudar a los usuarios a determinar la capacidad de la entidad para atender los dividendos con flujos de efectivo procedentes de las actividades de explotación.</p> <p><i>Impuestos sobre las ganancias</i></p>
7p35	<p>10. Los flujos de efectivo procedentes de pagos relacionados con el impuesto sobre las ganancias deben revelarse por separado, y deben ser clasificados como flujos de efectivo procedentes de actividades de explotación, a menos que puedan ser específicamente asociados con actividades de inversión o de financiación.</p> <p><i>Efecto de las variaciones en los tipos de cambio</i></p>
7p28	<p>11. Las pérdidas o ganancias no realizadas, por diferencias de cambio en moneda extranjera, no producen flujos de efectivo. Sin embargo, el efecto que la variación en los tipos de cambio tiene sobre el efectivo y los equivalentes al efectivo, mantenidos o debidos, en moneda extranjera, será objeto de presentación en el estado de flujos de efectivo para permitir la conciliación entre el efectivo al principio y al final del ejercicio. Este importe se presentará por separado de los flujos procedentes de las actividades de explotación, de inversión y de financiación, y en el mismo se incluirán las diferencias que, en su caso, hubieran resultado de haber presentado esos flujos al tipo de cambio de cierre.</p> <p>Desgloses adicionales recomendados</p>
7p50	<p>12. Puede ser relevante, para los usuarios, conocer determinadas informaciones adicionales sobre la entidad que les ayuden a comprender su posición financiera y liquidez. Por tanto, se aconseja a las entidades que publiquen, junto con un comentario de la dirección, informaciones tales como las siguientes:</p>
7p50(a)	<p>(a) El importe de los préstamos no dispuestos, de los que se podría disponer para actividades de explotación o para el pago de operaciones de inversión o financiación, indicando las restricciones sobre el uso de tales medios financieros;</p>
7p50(c)	<p>(b) El importe acumulado de flujos de efectivo que representen incrementos en la capacidad de la explotación, separado de aquellos otros que se requieran para mantener la capacidad de la explotación de la empresa, y</p>
7p50(d)	<p>(c) El importe de los flujos de efectivo por actividades de explotación, de inversión y de financiación, que procedan de cada uno de los segmentos sobre el que deba informarse (véase la NIIF 8, “Segmentos de explotación”).</p>

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Notas a los estados financieros consolidados

1 Información general

- 1p138(b)(c)** XYZ, S.A. (en adelante, “la Sociedad”) y sus dependientes (juntas, “el Grupo”) fabrican, distribuyen y venden calzado a través de una cadena de minoristas independientes. El Grupo tiene plantas de fabricación en todo el mundo y vende principalmente en países de Reino Unido, Estados Unidos, Europa y Rusia. Durante el ejercicio, el Grupo adquirió el control del Grupo ABC, un minorista de calzado y productos de piel que opera en Estados Unidos y en la mayoría de los países de Europa del este.
- 1p51(a)(b)**
- 1p138(a)** La Sociedad es una sociedad anónima que cotiza en la Bolsa de EuroMoney, constituida y con domicilio en One-Land. Su domicilio social se encuentra en Nice Walk Way, One-land.

2 Resumen de las principales políticas contables

- 1p112(a)** A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.
- 1p117(b)**
- 1p119**

2.1 Bases de presentación

- 1p116** Los estados financieros consolidados del Grupo se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea. Los estados financieros consolidados se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización de terrenos y construcciones, activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos los instrumentos derivados) a valor razonable con cambios en resultados.
- 1p117(a)**

La preparación de estados financieros conformes con las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

2.1.1 Cambios en políticas contables y desgloses

(a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por el Grupo

- 8p28** No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2011 que se espere que tengan un efecto significativo sobre el Grupo¹.
- 8p30** *(b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2011 y no han sido adoptadas anticipadamente*

NIC 19, “Retribuciones a los empleados” se modificó en junio de 2011. El impacto sobre el Grupo será el siguiente: eliminar el enfoque del corredor y reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales en otro resultado integral cuando surjan; reconocer inmediatamente todos los costes de los servicios pasados; y sustituir el coste por intereses y el rendimiento esperado de los activos afectos al plan por un importe neto de intereses que se calcula aplicando la tasa de descuento al pasivo (activo) neto por prestaciones definidas. El Grupo todavía tiene que evaluar el impacto total de las modificaciones.

NIIF 9 “Instrumentos financieros” aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de los activos y de los pasivos financieros. La NIIF 9 se publicó en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Sustituye las partes de la NIC 39 que se refieren a la clasificación y valoración de los instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías de valoración: aquellos valorados a valor razonable y los valorados a coste amortizado. La determinación se hace en el reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo del negocio de la entidad para gestionar sus instrumentos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento. Para los pasivos financieros, la

¹ En el anexo III se incluye una relación detallada de las NIIF e interpretaciones aplicables a partir de 1 de enero de 2011

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

norma mantiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39. El principal cambio es que, en los casos en que se toma la opción del valor razonable para los pasivos financieros, la parte del cambio en el valor razonable que sea consecuencia del riesgo de crédito propio de la entidad se registra en otro resultado integral en vez de en la cuenta de resultados, a menos que surja una falta de correlación contable. El Grupo todavía tiene que evaluar el efecto total de la NIIF 9 y pretende adoptar la NIIF 9 no más tarde del periodo contable que comienza a partir del 1 de enero de 2013.

NIIF 10 “Estados financieros consolidados” se elabora sobre principios existentes identificando el concepto de control como el factor determinante de si una entidad debería incluirse en los estados financieros consolidados de la controladora. La norma proporciona una guía adicional para ayudar en la determinación del control cuando es difícil de evaluar. El Grupo todavía tiene que evaluar el efecto total de la NIIF 10 y pretende adoptar la NIIF 10 no más tarde del periodo contable que comienza a partir del 1 de enero de 2013.

NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” incluye los requerimientos de información para todas las formas de participación en otras entidades, incluyendo acuerdos conjuntos, asociadas, vehículos con cometido especial y otros vehículos fuera de balance. El Grupo todavía tiene que evaluar el efecto total de la NIIF 12 y pretende adoptar la NIIF 12 no más tarde del periodo contable que comienza a partir del 1 de enero de 2013.

NIIF 13, “Determinación del valor razonable”, pretende mejorar la uniformidad y reducir la complejidad proporcionando una definición precisa del valor razonable y una fuente única para su determinación, así como requerimientos de información para su uso en las NIIF. Los requerimientos, que están alineados en su mayoría con US GAAP, no amplía el uso de la contabilización a valor razonable, pero proporciona una guía sobre cómo debería aplicarse cuando su uso está requerido ya o permitido por otras normas dentro de las NIIFs o US GAAP. El Grupo todavía tiene que evaluar el efecto total de la NIIF 13 y pretende adoptar la NIIF 13 no más tarde del periodo contable que comienza a partir del 1 de enero de 2012.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo sobre el Grupo.

1p119

2.2 Consolidación

27p12

(a) Dependientes

27p14

27p30

Dependientes son todas las entidades (incluidas las entidades con cometido especial) sobre las que el Grupo tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. El Grupo también evalúa la existencia de control cuando no posee más del 50% de los derechos de voto pero es capaz de dirigir las políticas financiera y de explotación mediante un control de facto. Este control de facto puede surgir en circunstancias en las que el número de los derechos de voto del Grupo en comparación con el número y dispersión de las participaciones de otros accionistas otorga al Grupo el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación, etc.

Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

NIIF3p5

NIIF3p37

NIIF3p39

NIIF3p18

NIIF3p19

Para contabilizar las combinaciones de negocios el Grupo aplica el método de adquisición. La contraprestación transferida por la adquisición de una dependiente se corresponde con el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos con los anteriores propietarios de la adquirida y las participaciones en el patrimonio emitidas por el Grupo. La contraprestación transferida incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que proceda de un acuerdo de contraprestación contingente. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente a su valor razonable en la fecha de adquisición. Para cada combinación de negocios, el Grupo puede optar por reconocer cualquier participación no controladora en la adquirida por el valor razonable o por la parte proporcional de la participación no controladora de los importes reconocidos de los activos netos identificables de la adquirida.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

NIIF3p53	<p>Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gastos en el ejercicio en que se incurre en ellos.</p> <p>Si la combinación de negocios se realiza por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de la participación en el patrimonio neto de la adquirida anteriormente mantenido por la adquirente se vuelve a valorar al valor razonable en la fecha de adquisición a través del resultado del ejercicio.</p>
NIIF3p58	<p>Cualquier contraprestación contingente a transferir por el Grupo se reconoce a su valor razonable en la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente que se considere un activo o un pasivo se reconocen de acuerdo con la NIC 39 en resultados o como un cambio en otro resultado integral. La contraprestación contingente que se clasifique como patrimonio neto no se valora de nuevo y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio neto.</p>
NIIF3p32 NIIF3B63 (a)36p80	<p>La Plusvalía se valora inicialmente como el exceso del total de la contraprestación transferida y el valor razonable de la participación no controladora sobre los activos identificables netos adquiridos y los pasivos asumidos. Si esta contraprestación es inferior al valor razonable de los activos netos de la dependiente adquirida, la diferencia se reconoce en resultados.</p>
27p20 27p24	<p>Se eliminan las transacciones inter-compañía, los saldos y los ingresos y gastos en transacciones entre entidades del Grupo. También se eliminan las pérdidas y ganancias que surjan de transacciones intragrupo que se reconozcan como activos. Las políticas contables de las dependientes se han modificado en los casos en que ha sido necesario para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo.</p> <p><i>(b) Cambios en las participaciones en la propiedad en dependientes sin cambio de control</i></p>
27p30,31	<p>Las transacciones con participaciones no controladoras que no resulten en pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio – es decir, como transacciones con los propietarios en su calidad de tales. La diferencia entre el valor razonable de la contraprestación pagada y la correspondiente proporción adquirida del importe en libros de los activos netos de la dependiente se registra en el patrimonio neto. Las ganancias o pérdidas por enajenación de participaciones no controladoras también se reconocen en el patrimonio neto.</p> <p><i>(c) Enajenaciones de dependientes</i></p>
27p34,35 28p18	<p>Cuando el Grupo deja de tener control, cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable en la fecha en que se pierde el control, reconociéndose el cambio en el importe en libros en resultados. El valor razonable es el importe en libros inicial a efectos de la contabilización posterior de la participación retenida como una asociada, negocio conjunto o activo financiero. Además de ello, cualquier importe previamente reconocido en el otro resultado integral en relación con dicha entidad se contabiliza como si el Grupo hubiera vendido directamente los activos o pasivos relacionados. Esto podría significar que los importes previamente reconocidos en el otro resultado integral se reclasifiquen a la cuenta de resultados.</p>
1p119 28p13 28p11	<p><i>(d) Asociadas</i></p> <p>Asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación. Bajo el método de la participación, la inversión se reconoce inicialmente a coste, y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en los resultados de la invertida después de la fecha de adquisición. La inversión del Grupo en asociadas incluye la Plusvalía identificado en la adquisición.</p>

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

28p19A	Si la participación en la propiedad en una asociada se reduce pero se mantiene la influencia significativa, sólo la participación proporcional de los importes previamente reconocidos en el otro resultado integral se reclasifica a resultados cuando es apropiado.
28p29 28p30	La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en la cuenta de resultados, y su participación en los movimientos posteriores a la adquisición en el otro resultado integral se reconoce en el otro resultado integral con el correspondiente ajuste al importe en libros de la inversión. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Grupo no reconoce pérdidas adicionales, a menos que hubiera incurrido en obligaciones legales o implícitas o realizado pagos en nombre de la asociada.
28p31 28p33	En cada fecha de presentación de información financiera, el Grupo determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en la asociada. Si este fuese el caso, el Grupo calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la asociada y su importe en libros y reconoce el importe adyacente a “la participación del beneficio / (pérdida) de una asociada” en la cuenta de resultados.
28p22 28p26	Las pérdidas y ganancias procedentes de las transacciones ascendentes y descendentes entre el Grupo y sus asociadas se reconocen en los estados financieros del Grupo sólo en la medida que correspondan a las participaciones de otros inversores en las asociadas no relacionados con el inversor. Las pérdidas no realizadas se eliminan a menos que la transacción proporcione evidencia de pérdida por deterioro del valor del activo transferido. Las políticas contables de las asociadas se han modificado cuando ha resultado necesario para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo. Las pérdidas y ganancias de dilución surgidas en inversiones en asociadas se reconocen en la cuenta de resultados.

1p119 **2.3. Información financiera por segmentos**

NIIF8p5(b) La información sobre los segmentos de explotación se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de explotación, al comité directivo encargado de la toma de decisiones estratégicas.

1p119 **2.4. Transacciones en moneda extranjera**

1p119 (a) *Moneda funcional y de presentación*

21p17
21p9,18
1p46(d) Las partidas incluidas en las cuentas anuales de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros consolidados se presentan en unidades monetarias (u.m.), que es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

1p119 (b) *Transacciones y saldos*

21p21,28
21p32
39p95(a)
39p102(a) Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de “Ingresos o gastos financieros”. El resto de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como “Otras ganancias / (pérdidas) netas”.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

- 39AG83** Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta se analizan considerando las diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión relativas a variaciones en el coste amortizado se reconocen en la cuenta de resultados, y los otros cambios en el importe en libros se reconocen en el otro resultado integral .
- 21p30** Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen en la cuenta de resultados como parte de la ganancia o pérdida de valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el otro resultado integral .
- 1p119** (c) *Entidades del Grupo*
- 21p39** Los resultados y la posición financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) cuya moneda funcional sea distinta de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:
- 21p39(a)** (i) Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance;
- 21p39(b)** (ii) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio medios (a menos que esta media no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y
- 21p39**
- 1p79(b)** (iii) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen en el otro resultado integral .
- 21p47** Los ajustes a la Plusvalía y al valor razonable que surgen en la adquisición de una entidad extranjera se consideran activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de cambio que surgen se reconocen en patrimonio neto.
- 1p119** **2.5. Propiedad, planta y equipo**
- 16p73(a)** Los terrenos y construcciones comprenden principalmente fábricas, puntos de ventas al por menor y oficinas y se reconocen por su valor razonable, determinado en base a valoraciones realizadas por tasadores externos independientes, menos la amortización correspondiente en el caso de las construcciones. Las valoraciones se realizan con regularidad suficiente para asegurar que el valor razonable de un activo revalorizado no difiere significativamente de su importe en libros. Cualquier amortización acumulada en la fecha de la revalorización se elimina contra el importe bruto en libros del activo y el importe neto se re-expresa al importe revalorizado del activo. El resto de Propiedad, planta y equipo se contabiliza por su coste histórico menos la amortización. El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos. El coste también puede incluir ganancias o pérdidas por coberturas cualificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de Propiedad, planta y equipo traspasadas desde el patrimonio neto.
- 16p35(b)**
- 16p15**
- 16p17**
- 39p98(b)**
- 16p12** Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir al Grupo y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.
- 16p39** Los incrementos en el importe en libros que surgen de la revalorización de los terrenos y edificios se cargan al otro resultado integral y se presenta dentro de otras reservas en el patrimonio neto. Las disminuciones que compensan incrementos previos del mismo activo se cargan contra otras reservas directamente en el otro resultado integral ; las disminuciones restantes se cargan a la cuenta de resultados. Cada año la diferencia entre la amortización basada en el importe en libros revalorizado del activo cargada a la cuenta de resultados y la amortización basada en su coste original se traspasa desde «otras reservas» a «ganancias acumuladas».
- 1p79(b)**
- 16p40**
- 16p41**
- 16p73(b), 50** Los terrenos no se amortizan. La amortización en otros activos se calcula usando el método lineal para

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

- 16p73(c)** asignar la diferencia entre el coste o importe revalorizado de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:
- | | |
|-----------------------------------|------------|
| ▪ Construcciones | 25-40 años |
| ▪ Maquinaria | 10-15 años |
| ▪ Vehículos | 3-5 años |
| ▪ Mobiliario, accesorios y equipo | 3-8 años |

16p51 El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance.

36p59 Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 2.7).

16p68, 71 Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de “Otras (pérdidas)/ganancias – netas”.

16p41, 1p79(b) Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

2.6. Activos intangibles

1p119 (a) *Plusvalía*

NIIF3p51
38p108(a)
NIIF3p54
36p124 La Plusvalía surge en la adquisición de dependientes, asociadas y negocios conjuntos y representa el exceso de la contraprestación transferida sobre la participación de XYZ, S.A. en el valor razonable neto de los activos netos identificables, pasivos y pasivos contingentes de la adquirida y el valor razonable de la participación no controladora en la adquirida.

A efectos de llevar a cabo las pruebas para pérdidas por deterioro, la Plusvalía adquirido en una combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo, o Grupos de unidades generadoras de efectivo, que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación. Cada unidad o Grupo de unidades a las que se asigna la Plusvalía representa el nivel más bajo dentro de la entidad al cual se controla la Plusvalía a efectos de gestión interna. La Plusvalía se controla al nivel de segmento operativo.

Las revisiones de las pérdidas por deterioro del valor de la Plusvalía se realizan anualmente o con más frecuencia si sucesos o cambios en las circunstancias indican una potencial pérdida por deterioro. El importe en libros de la Plusvalía se compara con el importe recuperable, que es el valor en uso o el valor razonable menos los costes de venta, el mayor de estos importes. Cualquier pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y posteriormente no se revierte.

(b) *Marcas comerciales y licencias*

38p74
38p97
38p118(a)(b) Las marcas comerciales y las licencias adquiridas de terceros se muestran por su coste histórico. Las marcas comerciales y las licencias adquiridas en combinaciones de negocios se reconocen por su valor razonable a la fecha de adquisición. Tienen una vida útil finita y se valoran a coste menos amortización acumulada. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada de entre 15 y 20 años.

38p4
38p118(a)(b) Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan en función de los costes incurridos para su adquisición y para poner en condiciones de uso el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de entre tres y cinco años.

1p119 (c) *Programas informáticos*

38p57 Los costes asociados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto a medida que se incurre en los mismos. Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables y únicos y susceptibles de ser controlados por el Grupo se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

- disponible para su utilización o su venta;
- La dirección tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- La entidad tiene capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

38p66 Los costes directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los programas informáticos incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales.

38p68,71 Los gastos que no cumplan estos criterios se reconocerán como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.

38p97, 38p118(a)(b) Los costes de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los tres años.

1p119 2.7. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

36p9 36p10 Los activos que tienen una vida útil indefinida – por ejemplo la Plusvalía o activos intangibles que no están en condiciones de poderse utilizar – no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

1p119 2.8. Activos no corrientes (o Grupos de enajenación) mantenidos para la venta

NIIF5p6,15 Los activos no corrientes (o Grupos enajenables de elementos) se clasifican como activos mantenidos para la venta cuando su valor se vaya a recuperar principalmente a través de su venta, siempre que la venta se considere altamente probable. Estos activos se valoran al menor entre el importe en libros y el valor razonable menos los costes para la venta.

1p119 2.9. Activos financieros

2.9.1. Clasificación

NIIF7p21 39p9 El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La dirección determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

(a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

39p9 Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para su negociación a menos que se designen como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se espera que se van a liquidar en doce meses; en caso contrario, se clasifican como no corrientes.

(b) Préstamos y cuentas a cobrar

39p9
1p66,68 Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos de más de 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar del Grupo comprenden las partidas del balance de «clientes y otras cuentas a cobrar» y «efectivo y equivalentes al efectivo» en el balance (Notas 2.14 y 2.15).

(c) Activos financieros disponibles para la venta

39p9
1p66,68
NIIF7ApB5
(b) Los activos financieros disponibles para la venta son no-derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que venza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de balance o que la dirección pretenda enajenar la inversión en dicho periodo.

2.9.2. Reconocimiento y valoración

39p38
NIIF7ApB5
39p43
39p16
39p46 Las adquisiciones y enajenaciones habituales de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costes de la transacción para todos los activos financieros que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costes de la transacción se cargan en la cuenta de resultados. Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad. Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los préstamos y cuentas a cobrar se registran por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

39p55(a)
NIIF7ApB5
(e) Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable de la categoría de «activos financieros a valor razonable con cambios en resultados» se presentan en la cuenta de resultados dentro de «otras (pérdidas)/ganancias - netas» en el período en que se originaron. Los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en la cuenta de resultados como parte de otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibir los pagos.

39p55(b)
NIIF7ApB5
(e)39GA83 Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios y no monetarios clasificados como disponibles para venta se reconocen en el otro resultado integral .

1p79(b)
39p67 Cuando los títulos clasificados como disponibles para la venta se venden o deterioran, los ajustes en el valor razonable acumulados reconocidos en el patrimonio neto se incluyen en la cuenta de resultados como «pérdidas y ganancias de títulos de inversión».

El interés de los títulos disponibles para la venta calculado usando el método del tipo de interés efectivo se reconoce en la cuenta de resultados dentro de otros ingresos. Los dividendos de instrumentos del patrimonio neto disponibles para la venta se reconocen en la cuenta de resultados como parte de los otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibir estos pagos.

2.10 Compensación de instrumentos financieros

32p42 Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y el Grupo tiene

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.11 Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros

(a) Activos a coste amortizado

39p58
39p59 El Grupo evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un Grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un Grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un «evento que causa la pérdida»), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del Grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

NIIF7
ApB5(f) Entre la evidencia de pérdida por deterioro del valor se pueden incluir indicaciones de que los deudores o un Grupo de deudores está experimentando dificultades financieras importantes, impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal, la probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

NIIF7p16
39GA84 Para la categoría de préstamos y cuentas a cobrar, el importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (sin tener en cuenta las pérdidas de crédito futuras en las que no se haya incurrido) descontado al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados consolidada. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta vencimiento tiene un tipo de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro del valor es el tipo de interés efectivo actual determinado de acuerdo con el contrato. Como medida práctica, el Grupo puede estimar el deterioro del valor en función del valor razonable de un instrumento utilizando un precio observable de mercado.

NIIF7
B5(d) Si en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y el descenso se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de resultados consolidada.

(b) Activos clasificados como mantenidos para la venta

39p67-70 El Grupo evalúa al final de cada periodo contable si hay evidencia objetiva de que un activo financiero o Grupo de activos financieros se ha deteriorado. Para instrumentos de deuda, el Grupo utiliza el criterio (a) explicado anteriormente. En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio clasificados como mantenidos para la venta, un descenso significativo o prolongado en el valor razonable del instrumento por debajo de su coste, se considera también evidencia de que el activo se ha deteriorado. Si existe este tipo de evidencia para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada – valorada como la diferencia entre el coste de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro de ese activo financiero previamente reconocida en resultados– se elimina del patrimonio neto y se reconoce en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en la cuenta de resultados consolidada por instrumentos de patrimonio neto no se revierten en la cuenta de resultados consolidada. Si, en un periodo posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el incremento puede atribuirse objetivamente a un evento acaecido después de que la pérdida por deterioro se reconociera en el resultado, la pérdida por deterioro se revertirá en la cuenta de resultados consolidada.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

1p119 **2.12 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura**

NIIF7p21
NIIF7p22 Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se firma el contrato de derivados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. El Grupo designa determinados derivados como:

- (a) coberturas del valor razonable de activos o pasivos reconocidos o compromisos en firme (cobertura del valor razonable);
- (b) coberturas de un riesgo concreto asociado a un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o
- (c) coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero (cobertura de inversión neta).

39p88 El Grupo documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para acometer varias transacciones de cobertura. El Grupo también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

NIIF7p23,
24 Los valores razonables de ciertos instrumentos derivados utilizados a efectos de cobertura se desglosan en la Nota 11. Los movimientos en la reserva de cobertura incluida en el patrimonio neto se muestran en la Nota 20. La totalidad del valor razonable de un derivado de cobertura se clasifica como activo o pasivo no corriente si el vencimiento de la partida cubierta restante es superior a 12 meses, y como activo o pasivo corriente si el vencimiento de la partida cubierta restante es inferior a 12 meses. Los derivados de negociación se clasifican como activos o pasivos corrientes.

39p89 *(a) Cobertura del valor razonable*

Los cambios en el valor razonable de derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en la cuenta de resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto. El Grupo solo aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable para cubrir el riesgo de interés fijo de la Obligaciones con Instituciones Financieras. La ganancia o pérdida relativa a la parte efectiva de las permutas de tipo de interés que cubren préstamos a tipo fijo se reconoce en la cuenta de resultados dentro de «costes financieros». La pérdida o ganancia correspondiente a la parte no efectiva se reconoce en la cuenta de resultados dentro de «otras (pérdidas)/ ganancias - netas». Los cambios en el valor razonable de los préstamos a tipo fijo cubiertos, atribuibles al riesgo en el tipo de interés, se reconocen en la cuenta de resultados dentro de «costes financieros».

39p92 Si la cobertura deja de cumplir los criterios para contabilidad de cobertura, el ajuste al importe en libros de la partida cubierta para la que se ha utilizado el método del tipo de interés efectivo se reconoce como pérdida o ganancia durante el período hasta su vencimiento.

39p95 *(b) Cobertura de flujos de efectivo*

1p79(b) La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en el otro resultado integral. La pérdida o ganancia relativa a la parte ineficaz se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados dentro de «otras (pérdidas)/ganancias - netas».

39p99, 100
39p98(b) Los importes acumulados en el patrimonio neto se reclasifican a la cuenta de resultados en los periodos en que la partida cubierta afecta al resultado (por ejemplo, cuando la venta prevista cubierta tiene lugar). La pérdida o ganancia relativa a la parte efectiva de las permutas de tipo de interés que cubren préstamos a tipo variable se reconoce en la cuenta de resultados dentro de «ingresos ordinarios». Sin embargo, cuando la transacción prevista que se cubre conlleva el reconocimiento de un activo no financiero (por ejemplo, Inventarios o Propiedad, planta y equipo), las pérdidas y ganancias anteriormente diferidas en el patrimonio neto se traspasan desde patrimonio y se incluyen en la valoración inicial del coste del activo. Las cantidades diferidas se registran definitivamente en coste de los bienes vendidos, en caso de los

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Inventarios, o en amortización, en caso del Propiedad, planta y equipo.

39p101 Cuando un instrumento de cobertura vence o se vende, o cuando se dejan de cumplir los requisitos exigidos para contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto hasta ese momento permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista se reconoce finalmente en la cuenta de resultados. Cuando se espera que la transacción prevista no se vaya finalmente a producir, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto se traspasa inmediatamente a la cuenta de resultados dentro de “otras (pérdidas)/ganancias - netas”.

39p102(a) (c) *Cobertura de una inversión neta*
(b)

Las coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero se contabilizan de forma similar a las coberturas de flujos de efectivo.

1p79(b) Cualquier ganancia o pérdida en el instrumento de cobertura relacionado con la parte efectiva de la cobertura se reconoce en el otro resultado integral. La pérdida o ganancia relativa a la parte ineficaz se reconoce en la cuenta de resultados.

Las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se incluyen en la cuenta de resultados cuando se enajena parcialmente la operación en el extranjero.

1p119

2.13 Inventarios

2p36(a),9
2p10,25
23p6,7
2p28,30
39p98(b) Los Inventarios se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste se determina por el método primera entrada – primera salida (FIFO). El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costes por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes variables de venta aplicables. El coste de los Inventarios incluye los trasposos desde el patrimonio neto de las ganancias / pérdidas por operaciones de cobertura de flujos de efectivo cualificadas relacionadas con compras de materias primas¹.

1p119

2.14 Cuentas comerciales a cobrar

NIIF7p21 Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes o servicios realizadas en el curso normal de la explotación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la explotación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

39p43,46(a)
39p59
NIIF7ApB5 Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

(d)(f)

1p119

2.15 Efectivo y equivalentes al efectivo

NIIF7p21
7p45 El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, y los descubiertos bancarios. En el balance, los descubiertos bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

1p119

2.16 Capital social

NIIF7p21
32p18(a) Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Las acciones preferentes de amortización obligatoria se clasifican como pasivos (Nota 2.18).

32p37 Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

¹ La dirección puede optar por mantener estas ganancias en el patrimonio neto hasta que el activo adquirido afecte al resultado. En ese momento, la dirección debería reclasificar las ganancias al resultado.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

32p33 Cuando cualquier entidad del Grupo adquiere acciones de la Sociedad (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible (neto de impuesto sobre las ganancias) se deduce del patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad hasta su cancelación, nueva emisión o enajenación. Cuando estas acciones se vuelven a emitir posteriormente, todos los importes recibidos, netos de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible y los correspondientes efectos del impuesto sobre las ganancias, se incluye en el patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio e la Sociedad.

1p119 **2.17 Cuentas comerciales a pagar**

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la explotación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

NIIF7p21 Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su coste amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.
39p43

1p119 **2.18 Obligaciones con Instituciones Financieras**

NIIF7p21 Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costes de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su coste amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.
39p43
39p47

Las comisiones abonadas por la obtención de líneas de crédito se reconocen como costes de la transacción de la deuda siempre que sea probable que se vaya a disponer de una parte o de la totalidad de la línea. En este caso, las comisiones se diferieren hasta que se produce la disposición. En la medida en que no sea probable que se vaya a disponer de todo o parte de la línea de crédito, la comisión se capitalizará como un pago anticipado por servicios de liquidez y se amortiza en el periodo al que se refiere la disponibilidad del crédito.

32p18(a) Las acciones preferentes con amortización obligatoria en una fecha concreta se clasifican como pasivos.
32p33 Los dividendos sobre estas acciones preferentes se reconocen en la cuenta de resultados como costes por intereses.

1p119 **2.19 Costes por intereses**

23p8 Los costes por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al coste de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

23p12 Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos a la espera de su uso en los activos aptos se deducen de los costes por intereses susceptibles de capitalización.

El resto de los costes por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

1p119 **2.20 Instrumentos financieros compuestos**

32p28 Los instrumentos financieros compuestos emitidos por el Grupo comprenden los bonos convertibles que pueden convertirse en acciones a opción del tenedor, y el número de acciones a emitir no varía por los cambios en el valor razonable.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

- 32AG31** El componente de pasivo de un instrumento financiero compuesto se reconoce inicialmente al valor razonable de un pasivo similar sin la opción de conversión en patrimonio. El componente de patrimonio neto se reconoce inicialmente como la diferencia entre el valor razonable del instrumento financiero compuesto considerado en su conjunto y el valor razonable del componente de pasivo. Cualquier coste de transacción directamente atribuible se asigna a los componentes de pasivo y patrimonio en proporción a sus importes en libros iniciales.
- 32p36** Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el componente de pasivo de un instrumento financiero compuesto se valora por su coste amortizado usando el método del tipo de interés efectivo. El componente de patrimonio neto de un instrumento financiero compuesto no se vuelve a valorar excepto en el momento de la conversión o de su vencimiento.
- 1p69,71** Las deudas financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.
- 1p119** **2.21 Impuestos corrientes y diferidos**
- 12p58** El gasto por impuestos del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.
- 12p12** El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha de balance en los países en los que opera la Sociedad y sus dependientes y en los que generan bases positivas imponibles. La dirección evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.
- 12p46**
- 12p24** Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.
- 12p15**
- 12p47**
- 12p24** Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.
- 12p34**
- 12p39** Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes y asociadas, excepto para aquellos pasivos por impuesto diferido para los que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.
- 12p44**
- 12p74** Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.
- 1p119** **2.22 Beneficios a los empleados**
- (a) Obligaciones por pensiones*
- 19p27** Las entidades del Grupo operan varios planes de pensiones. Generalmente, los planes se financian mediante pagos a entidades aseguradoras o fondos gestionados externamente, determinados mediante cálculos actuariales periódicos. El Grupo tiene planes de aportaciones definidas y planes de beneficios definidos. Un plan de aportaciones definidas es un plan de pensiones bajo el cual el Grupo paga aportaciones fijas a un fondo y no tiene ninguna obligación, ni legal ni implícita, de realizar aportaciones
- 19p25**
- 19p7**
- 19p120A(b)**

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

adicionales si el fondo no posee activos suficientes para pagar a todos los empleados las prestaciones relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en ejercicios anteriores. Un plan de prestaciones definidas es un plan de pensiones que no es un plan de aportaciones definidas. Habitualmente, los planes de beneficios definidas establecen el importe de la prestación que recibirá un empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicio y remuneración.

- 19p79**
19p80
19p64
- El pasivo reconocido en el balance respecto de los planes de pensiones de prestaciones definidas es el valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha del balance menos el valor razonable de los activos afectos al plan, junto con los ajustes por costes por servicios pasados no reconocidos. La obligación por prestaciones definidas se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. El valor actual de la obligación por prestación definida se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados utilizando los tipos de interés de bonos empresariales de alta calidad denominados en la misma moneda en la que se pagarán las prestaciones, y cuyos plazos de vencimiento son similares a los de las correspondientes obligaciones. En aquellos países en los que no existe un mercado desarrollado para dichos bonos, se utilizan los tipos de mercado de bonos del estado.
- 19p93-93D**
19p120A(a)
- Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en el que surgen.
- 19p96**
- Los costes por servicios pasados se reconocen inmediatamente en el resultado, a menos que los cambios en el plan de pensiones estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un periodo de tiempo específico (periodo de consolidación). En este caso, los costes por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el periodo de consolidación.
- 19p44**
- Para los planes de aportaciones definidas, el Grupo paga aportaciones a planes de seguros de pensiones gestionados de forma pública o privada sobre una base obligatoria, contractual o voluntaria. Una vez que se han pagado las aportaciones, el Grupo no tiene obligaciones de pago adicionales. Las aportaciones se reconocen como Beneficios a los empleados cuando se devengan. Las prestaciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que se disponga de una devolución de efectivo o una reducción de los pagos futuros.
- (b) Otras obligaciones post-empleo*
- 19p120A**
(a-b)
- Algunas entidades del Grupo ofrecen asistencia médica a sus empleados jubilados. El derecho a este tipo de prestaciones normalmente está condicionado a la permanencia del empleado en plantilla hasta su jubilación y durante un mínimo determinado de años. Los costes esperados de estas prestaciones se devengan durante la vida laboral de los empleados usando la misma metodología contable que la que se utiliza para los planes de pensiones de prestaciones definidas. Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes por la experiencia, y los cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan en el patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en que las mismas se originan. Estas obligaciones se valoran anualmente por actuarios cualificados independientes.
- (c) Indemnizaciones por cese*
- 19p133**
19p134
19p139
19p140
- Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. El Grupo reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada. Cuando se hace una oferta para fomentar la renuncia voluntaria de los empleados, las indemnizaciones por cese se valoran en función del número de empleados que se espera que aceptará la oferta. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

(d) Planes de participación en beneficios y bonos

- 19p17** El Grupo reconoce un pasivo y un gasto para bonos y participación en beneficios en base a una fórmula que tiene en cuenta el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad después de ciertos ajustes. El Grupo reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.
- 1p119** **2.23 Pagos basados en acciones**
- NIIF2p15(b)** El Grupo gestiona una serie de planes de compensación con pago basado en acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio, en virtud de los cuales la Sociedad recibe servicios de los empleados como contraprestación a cambio de instrumentos de patrimonio (opciones) del Grupo. El valor razonable de los servicios recibidos del empleado a cambio de estas opciones se reconoce como gasto. El importe total del gasto de determina por referencia al valor razonable de las opciones concedidas:
- NIIF2p21** **NIIF2p20**
- Incluyendo condiciones de rendimiento de mercado.
 - Excluyendo el impacto de cualquier condición para la irrevocabilidad de la concesión que sean de servicio o de rendimiento no referidas al mercado (por ejemplo, rentabilidad, objetivos de crecimiento de ventas o la obligación de permanecer en la entidad por un determinado periodo); e
 - Incluyendo el impacto de cualquier condición no determinante de la irrevocabilidad de la concesión (por ejemplo, la obligación a los empleados a ahorrar).
- NIIF2p21A**
- NIIF2p15** Las condiciones de rendimiento y servicio no referidas al mercado se incluyen en las hipótesis sobre el número de opciones que se espera que se vayan a consolidar. El gasto total se reconoce durante el periodo de irrevocabilidad de la concesión, que es el periodo en el cual todas las condiciones para la irrevocabilidad del derecho deben cumplirse.
- NIIF2p20**
- Además, en algunas circunstancias los empleados pueden proporcionar servicios por anticipado de la fecha de concesión y por tanto el valor razonable de la fecha de concesión se estima a efectos de reconocer el gasto durante el periodo entre el periodo inicial de servicio y la fecha de concesión.
- Al final de cada periodo contable, el Grupo revisa las estimaciones sobre el número de opciones que se espera que se vayan a consolidar según las condiciones de irrevocabilidad no referidas al mercado. En su caso, el efecto de la revisión de las estimaciones iniciales se reconoce en la cuenta de resultados, con el correspondiente ajuste al patrimonio neto.
- Cuando se ejercitan las opciones la sociedad emite acciones nuevas. Los ingresos recibidos, una vez descontado cualquier coste de la transacción directamente atribuible, se abonan al capital social (valor nominal) y a la prima de emisión.
- La concesión por parte de la sociedad de opciones sobre sus propios instrumentos de patrimonio a los empleados de sus dependientes se considera como una aportación de capital. El valor razonable de los servicios recibidos de los empleados, valorados según el valor razonable a la fecha de concesión, se reconoce en el periodo de irrevocabilidad como un incremento en la inversión en la dependiente, con su correspondiente abono al patrimonio neto en los estados financieros de la controladora.
- Las aportaciones a la seguridad social a pagar en relación con el plan de opciones concedido se considera como parte integrante del propio plan, y el cargo se contabiliza como una transacción liquidada en efectivo.
- 1p119** **2.24 Provisiones**
- 37p14** Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando: el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se haya estimado de manera fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.
- 37p72**
- 37p63**

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

- 37p24** Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para liquidar la obligación se determina considerando la clase de obligaciones en su conjunto. Se reconoce una provisión incluso aun cuando la probabilidad de un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.
- 37p45** Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje la valoración en el mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.
- 1p119** **2.25 Reconocimiento de ingresos**
- 18p35(a)** Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades del Grupo que se describen a continuación. El Grupo basa sus estimaciones de devolución en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, el tipo de transacción y las circunstancias específicas de cada acuerdo.
- 18p14** *(a) Ventas de bienes al por mayor*
- El Grupo fabrica y vende una amplia gama de productos de calzado en el mercado al por mayor. Las ventas de bienes se reconocen cuando la entidad del Grupo ha entregado los productos al mayorista, el mayorista tiene la gestión del canal y el precio de venta de los productos, y no hay ninguna obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación de los productos por parte del mayorista. La entrega no se produce hasta que el producto no se haya enviado al lugar específico, los riesgos de la obsolescencia y pérdidas se hayan transferido al mayorista, y cuando el mayorista haya aceptado los productos de acuerdo con el contacto de venta, el periodo de aceptación haya terminado, o el Grupo tenga una evidencia objetiva suficiente de que se han satisfecho todos los criterios de aceptación.
- El calzado a veces se vende con descuentos por volumen; los clientes tienen el derecho de devolver los bienes defectuosos en el mercado mayorista. Las ventas se registran basadas en el precio fijado en el contrato de ventas, neto del valor estimado de los descuentos por volumen y devoluciones en el momento de la venta. Para estimar y provisionar los descuentos y devoluciones, el Grupo se basa en su experiencia acumulada. Los descuentos por volumen se valoran en función de las expectativas de volumen anual de compra. Se asume que no existe un componente de financiación cuando las ventas se hacen con un periodo medio de cobro de 60 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.
- 18p14** *(b) Ventas de bienes al por menor*
- El Grupo gestiona una cadena minorista de tiendas de venta de zapatos y otros productos de cuero. Las ventas de productos se reconocen cuando una entidad del Grupo vende un producto al cliente. Las ventas al por menor normalmente son en efectivo o con tarjeta de crédito.
- Es política del Grupo vender sus productos al cliente final con un derecho de devolución de 28 días. Para estimar y provisionar esas devoluciones en el momento de la venta, el Grupo se basa en su experiencia acumulada. El Grupo no mantiene ningún programa de fidelización.
- 18p14** *(c) Ingresos de internet*
- Los ingresos por la provisión por la venta de bienes por internet se reconocen en el punto en que los riesgos y ventajas de los Inventarios han pasado al cliente, que es el momento de consignación. Las transacciones se liquidan mediante tarjeta de crédito o débito.
- Las provisiones se hacen para las notas de crédito por internet en función del nivel esperado de devoluciones en base a la tasa histórica de las mismas.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

18p20 (d) *Ingresos por servicios*

El Grupo vende servicios de diseño y transporte a otros fabricantes de zapatos. Para las ventas de servicios, los ingresos se reconocen en el periodo contable en que se presta el servicio, por referencia al grado de realización de la transacción específica y evaluado sobre la base del servicio actual siempre como un porcentaje de los servicios totales a prestar.

18p30(b) (e) *Ingresos por regalías*

Los ingresos por regalías se reconocen en función de su devengo de acuerdo con la sustancia económica de los correspondientes acuerdos.

18p30 **2.26 Ingresos por intereses**

39p93 Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando un préstamo o una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Grupo reduce el importe en libros hasta su importe recuperable, que se calcula en función de los flujos futuros de efectivo estimados descontados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa actualizando la cuenta a cobrar como un ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen usando el tipo de interés efectivo original.

2.27 Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

1p119 **2.28 Arrendamientos**

17p33
SIC15p5 Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante el periodo de arrendamiento.

17p71 El Grupo arrienda determinados elementos de Propiedad, planta y equipo. Los arrendamientos de Propiedad, planta y equipo en los que el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan, al inicio del arrendamiento, por el menor valor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

17p20
17p27 Cada pago por el arrendamiento se distribuye entre el pasivo y la carga financiera. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en cuentas a pagar a largo plazo. La parte correspondiente a los intereses de la carga financiera se carga a la cuenta de resultados durante el periodo del arrendamiento de forma que se obtenga un a tasa de interés periódica constante sobre la deuda pendiente de amortizar en cada periodo. La Propiedad, planta y equipo adquirida mediante arrendamiento financiero se amortiza durante el periodo más corto entre la vida útil del activo y el periodo del arrendamiento.

1p119 **2.29 Distribución de dividendos**

10p12 La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en los estados financieros del Grupo en el ejercicio en que se aprueban los dividendos por los accionistas de la Sociedad.

1p119 **2.30 Partidas excepcionales**

Las partidas excepcionales se presentan por separado en los estados financieros cuando es necesario para proporcionar una comprensión adicional del rendimiento financiero del Grupo. Hay partidas significativas de ingresos o gastos que se han mostrado por separado debido a la importancia de su naturaleza o importe.

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Comentarios – Resumen de las políticas contables significativas

Declaración de cumplimiento de las NIIF

- 1p16**
1. Una entidad cuyos estados financieros cumplan las NIIF efectuará, en las notas, una declaración, explícita y sin reservas, de dicho cumplimiento. Una entidad no declarará que sus estados financieros cumplen con las NIIF a menos que satisfagan todos los requerimientos de éstas.
 2. Cuando la entidad pueda realizar la declaración de este cumplimiento solamente respecto a:
 - (a) Los estados financieros de la controladora y las notas, o
 - (b) Los estados financieros consolidados y las notas.Identificará claramente a qué estados financieros y notas hace referencia la declaración de cumplimiento.

Resumen de políticas contables

- 1p117(a)**
- 1p117(b)**
- 1p116**
3. El resumen de políticas contables significativas incluye:
 - (a) La base (o bases) de valoración utilizadas para la elaboración de los estados financieros; y
 - (b) Las demás políticas contables utilizadas que sean relevantes para la comprensión de los estados financieros.
 4. El resumen de políticas contables puede presentarse como un componente separado de los estados financieros.

- 1p119**
5. Al decidir si una determinada política contable debe revelarse, la dirección considerará si dicho desglose ayudaría a los usuarios a comprender la forma en la que las transacciones y otros sucesos y condiciones se reflejan en la información sobre el rendimiento y la situación financiera. Algunas NIIF requieren, de forma específica, revelar información acerca de determinadas políticas contables, incluyendo las opciones escogidas por la dirección entre las diferentes políticas permitidas. Por ejemplo, la NIC 16 requiere revelar información acerca de las bases de valoración utilizadas para las distintas clases de Propiedad, planta y equipo.

Cambios en las políticas contables

Aplicación inicial de las NIIF

- 8p28**
6. Cuando la aplicación por primera vez de una NIIF:
 - (a) Tenga efecto en el ejercicio corriente o en alguno anterior;
 - (b) Pueda tener este efecto salvo que fuera impracticable determinar el importe del ajuste;
 - (c) Pudiera tener efecto sobre ejercicios futuros, una entidad revelará:
 - (i) El título de la NIIF;
 - (ii) En caso de que sea aplicable, que el cambio en la política contable se ha efectuado de acuerdo con su disposición transitoria;
 - (iii) La naturaleza del cambio en la política contable;
 - (iv) En su caso, una descripción de la disposición transitoria;
 - (v) En su caso, la disposición transitoria que podría tener efectos sobre ejercicios futuros;
 - (vi) Para el ejercicio corriente y para cada ejercicio anterior del que se presente información, hasta el extremo en que sea practicable, el importe del ajuste:
 - Para cada rúbrica afectada del estado financiero,
 - Si la NIC 33 “Ganancias por acción” es aplicable a la entidad, para las ganancias por acción tanto básicas como diluidas
 - (vii) El importe del ajuste relativo a ejercicios anteriores presentados, en la medida en que sea practicable, y
 - (viii) Si la aplicación retroactiva, exigida por el párrafo 19(a) y (b) de la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores” fuera impracticable para un ejercicio previo en concreto, o para ejercicios anteriores a los presentados, las circunstancias que conducen a la existencia de esa situación y una descripción de cómo y desde cuándo se ha aplicado el cambio en la política contable.

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

<p>8p29</p>	<p>En los estados financieros de los ejercicios posteriores no será necesario repetir esta información.</p> <p><i>Cambios voluntarios de políticas contables</i></p> <p>7. Cuando un cambio voluntario en una política contable:</p> <ul style="list-style-type: none">(a) Tenga efecto en el ejercicio corriente o en algún ejercicio anterior,(b) Tendría efecto en ese ejercicio si no fuera impracticable determinar el importe del ajuste,(c) Podría tener efecto sobre ejercicios futuros, la entidad revelará:<ul style="list-style-type: none">(i) La naturaleza del cambio en la política contable;(ii) Las razones por las que aplicar la nueva política contable suministra información más fiable y relevante;(iii) Para el ejercicio corriente y para cada ejercicio anterior del que se presente información, hasta el extremo en que sea practicable, el importe del ajuste:<ul style="list-style-type: none">• Para cada rúbrica afectada de cada estado financiero, y• Para el importe de la ganancia por acción tanto básica como diluida, si la NIC 33 fuera aplicable a la entidad;(iv) El importe del ajuste relativo a ejercicios anteriores presentados, en la medida en que sea practicable, y(v) Si la aplicación retroactiva fuera impracticable para un ejercicio anterior en particular, o para ejercicios anteriores presentados, las circunstancias que conducen a esa situación, junto con una descripción de cómo y desde cuándo se ha aplicado el cambio en la política contable. <p>En los estados financieros de los ejercicios posteriores no será necesario repetir esta información.</p>
<p>1p112(c)</p>	<p>8. No hay más requisitos explícitos a la hora de mostrar el efecto financiero del cambio en una política contable que se haya hecho durante un periodo intermedio o anterior a los informes financieros intermedios del periodo corriente anual. Sin embargo, en los casos en los que el impacto en periodos intermedios anteriores sea significativo, la entidad debe considerar explicar este hecho y el efecto financiero.</p>
<p>8p30</p>	<p>NIIF emitidas pero que aún no han entrado en vigor</p> <p>9. Cuando una entidad no haya aplicado una nueva NIIF que, habiendo sido emitida todavía no ha entrado en vigor, la entidad deberá revelar:</p> <ul style="list-style-type: none">(a) Este hecho, e(b) Información relevante, conocida o razonablemente estimada, para evaluar el posible impacto que la aplicación de la nueva NIIF tendrá sobre los estados financieros de la entidad en el ejercicio en que se aplique por primera vez.
<p>8p31</p>	<p>10. La entidad considera revelar:</p> <ul style="list-style-type: none">(a) El título de la nueva NIIF;(b) La naturaleza del cambio o cambios inminentes en la política contable;(c) La fecha en la que sea obligatoria la aplicación de la NIIF;(d) La fecha a partir de la que esté previsto aplicar la NIIF por primera vez, y(e) Una u otra de las siguientes informaciones:<ul style="list-style-type: none">i. Una explicación del impacto esperado, derivado de la aplicación inicial de la NIIF sobre los estados financieros de la entidad, oii. Si el impacto fuera desconocido o no pudiera ser estimado razonablemente, una declaración al efecto. <p>11. Nuestro punto de vista es que la información del párrafo anterior no es necesaria respecto de las normas e interpretaciones que claramente no son aplicables a la entidad (por ejemplo, normas para sectores específicos) o que no se espera que tengan un efecto significativo sobre la entidad. En vez de ello, debería darse información respecto de los desarrollos que son, o podrían ser, significativos para la entidad. La dirección necesitará aplicar el juicio para determinar si se espera que una norma tenga un efecto significativo. La evaluación de la materialidad debería considerar el impacto tanto sobre las transacciones previas y la situación financiera como sobre transacciones futuras razonablemente previsibles. Para los pronunciamientos en que exista una opción que podría tener un impacto sobre la entidad, debería revelarse la expectativa de la dirección sobre si la entidad usará la opción.</p>

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Información a revelar no contenida en los estados financieros de XYZ, S.A.

12. Los requisitos de información a revelar relativos a la NIC 29, “Información financiera en economías hiperinflacionarias” y la NIIF 6 “Exploración y evaluación de recursos minerales” se recogen en el “Cuestionario de presentación de información”.

3 Gestión del riesgo financiero

3.1 Factores de riesgo financiero

- NIIF7p31** Las actividades del Grupo exponen al mismo a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.
- La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Central de Tesorería del Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de instrumentos financieros derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.
- (a) *Riesgo de mercado*
- (i) Riesgo de tipo de cambio
- NIIF7p33 (a)** El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, especialmente el dólar y la libra. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.
- NIIF7p33 (b), 22(c)** La dirección ha establecido la política de exigir a las entidades del Grupo que gestionen su riesgo de tipo de cambio frente a su moneda funcional. Las entidades del Grupo están obligadas a cubrir la totalidad de su exposición al riesgo de tipo de cambio con el Departamento de Tesorería del Grupo. Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos, las entidades del Grupo usan contratos a plazo, negociados con el Departamento de Tesorería del Grupo. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras o los activos o pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.
- NIIF7p22 (c)** La política de gestión del riesgo del Grupo es cubrir entre un 75% y 100% de los flujos de efectivo previstos (principalmente en las exportaciones y las compras de Inventarios) en cada una de las principales monedas durante los 12 meses siguientes. Aproximadamente el 90% (2010: 95%) de las ventas proyectadas en cada una de las monedas principales califica como transacciones previstas «altamente probables» a efectos de contabilidad de cobertura.
- NIIF7p33 (a) (b)**
NIIF7p22(c) El Grupo posee varias inversiones en operaciones en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de las operaciones en el extranjero del Grupo se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en las correspondientes monedas extranjeras.
- NIIF7p40**
NIIF7G136 A 31 de diciembre de 2011, si la moneda se debilitara/fortaleciera en un 11% frente al dólar, con el resto de variables constante, el beneficio después de impuestos del año habría sido 362 u.m. (2010: 51 u.m.) mayor/menor, principalmente como resultado de ganancias/pérdidas por tipo de cambio de moneda extranjera por la conversión de cuentas comerciales a cobrar denominadas en dólares, activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta y pérdidas/ganancias por diferencias de cambio de moneda extranjera en la conversión de préstamos en dólares. El beneficio es más sensible a los cambios en moneda extranjera/tipos de cambio

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

del dólar en 2011 que en 2010 por el aumento en el importe de los préstamos denominados en dólares. Igualmente, el efecto en el patrimonio neto hubiera supuesto un aumento / disminución de 6.850 u.m. (2010: 6.650 u.m.) debido al mayor volumen de coberturas de flujos de efectivo en dólares americanos.

Al 31 de diciembre de 2011, si la moneda se hubiera debilitado / fortalecido en un 4% frente a la libra con el resto de variables constantes, el beneficio después de impuestos del año habría sido 135 u.m. (2010: 172 u.m.) mayor/menor, principalmente como resultado de ganancias/pérdidas por tipo de cambio de moneda extranjera por la conversión de cuentas comerciales a cobrar denominadas en libras, activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta y pérdidas/ganancias por diferencias de cambio de moneda extranjera en la conversión de préstamos denominados en libras.

(ii) Riesgo de precio

NIIF7 p33(a)(b) El Grupo está expuesto al riesgo del precio de los títulos de capital debido a las inversiones mantenidas por el Grupo y clasificadas en el balance consolidado como disponibles para la venta o a valor razonable con cambios en resultados. El Grupo no se encuentra expuesto al riesgo del precio de la materia prima cotizada. Para gestionar este riesgo de precio proveniente de de inversiones en instrumentos de patrimonio neto, el Grupo diversifica su cartera. La diversificación de la cartera se hace de acuerdo con los límites establecidos con el Grupo.

Las inversiones del Grupo en instrumentos de patrimonio neto de otras entidades que están sujetos a cotización están incluidas en alguno de los tres siguientes índices: DAX, Dow Jones y FTSE 100.

NIIF7p40
NIIF7GI36 La tabla que se incluye a continuación resume el impacto de los aumentos / disminuciones de los tres índices bursátiles en el beneficio después de impuestos del Grupo para el año y en su patrimonio neto. El análisis es ha realizado bajo la hipótesis de que los índices de títulos de patrimonio neto aumentan/disminuyen en un 5%, manteniéndose el resto de variables constantes, y todos los instrumentos de patrimonio neto del Grupo se mueven de acuerdo con la correlación histórica del índice:

Índice	Impacto en el beneficio después de impuestos en u.m.		Impacto en otros componentes del patrimonio neto en u.m.	
	2011	2010	2011	2010
DAX	200	120	290	290
Dow Jones	250	120	200	70
FTSE 100 UK	60	30	160	150

Los beneficios después de impuestos del año aumentaría / disminuiría como consecuencia de las ganancias / pérdidas en títulos de patrimonio neto clasificados como a valor razonable con cambios en resultados. Otros componentes del patrimonio neto aumentarían / disminuirían como consecuencia de ganancias / pérdidas en los títulos de patrimonio neto clasificados como disponibles para la venta.

(iii) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y en el valor razonable

NIIF7p33 (a)(b)
NIIF7p22 (c) El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de la Obligaciones con Instituciones Financieras. Los préstamos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, que está parcialmente compensado por el efectivo mantenido a tipos variables. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen al Grupo a riesgos de tipo de interés de valor razonable. La política del Grupo es mantener aproximadamente el 60% de su financiación en instrumentos a tipo fijo. Durante 2011 y 2010, los préstamos del Grupo a tipo de interés variable se denominan en unidades monetarias y en libras.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

- NIIF7p22 (b)(c)** El Grupo analiza la exposición al tipo de interés de manera dinámica. Se simulan varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de posiciones existentes, alternativas de financiación y de cobertura. Basándose en esos escenarios, el Grupo calcula el impacto en el resultado para un cambio determinado en el tipo de interés. Para cada simulación, se utiliza el mismo cambio en el tipo de interés para todas las monedas. Los escenarios se usan sólo para pasivos que representen las posiciones más significativas sujetas a tipo de interés.
- Basándose en las simulaciones realizadas, el impacto en el beneficio después de impuestos de una variación del 0,1% producirá como máximo un aumento de 41 u.m. (2010: 37 u.m.) o una disminución de 34 u.m. (2010: 29 u.m.), respectivamente. La simulación se hace trimestralmente con el fin de asegurar que la pérdida potencial máxima está dentro del límite establecido por la dirección.
- NIIF7p22 (b)(c)** En función de los distintos escenarios, el Grupo gestiona su riesgo de tipo de interés sobre los flujos de efectivo utilizando permutas de tipo de interés de fijo a variable. Estas permutas de tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los préstamos a tipos de interés variable en préstamos a tipos de interés fijo. Generalmente, el Grupo obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable y los permuta por un interés fijo más bajo que los que estarían disponibles si el Grupo hubiese obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, el Grupo se compromete con terceros a intercambiar, con cierta periodicidad (generalmente, trimestral), la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los principales notacionales contratados.
- NIIF7p22 (b)(c)** Ocasionalmente, el Grupo también realiza permutas de tipo de interés fijo a variable para cubrir el riesgo de tipo de interés sobre el valor razonable que surge cuando ha obtenido recursos ajenos a tipos fijos por encima del objetivo del 60%.
- NIIF7p40 NIIF7G136** A 31 de diciembre de 2011, si el tipo de interés de los préstamos denominados en unidades monetarias hubiera sido un 0,1% mayor / menor, manteniéndose el resto de las variables constantes, el beneficio después de impuestos del año habría sido 22 u.m. (2010: 21 u.m.) menor / mayor, principalmente como consecuencia de un mayor / menor gasto por intereses de los préstamos a tipo variable; otros componentes del patrimonio netos habrían sido 5 u.m. (2010: 3 u.m.) menores / mayores, principalmente como resultado de la disminución / aumento en el valor razonable de activos financieros a interés fijo clasificados como disponibles para la venta. A 31 de diciembre de 2011, si el tipo de interés en los préstamos denominados en libras a dicha fecha hubieran sido un 0,5% mayores / menores, manteniéndose el resto de variables constantes, el beneficio después de impuestos del año hubiera sido 57 u.m. (2010: 38 u.m.) menor / mayor, principalmente, como resultado de un mayor / menor gasto por intereses en los préstamos a tipo variable; otros componentes del patrimonio neto habrían sido 6 u.m. (2010: 4 u.m.) menores / mayores principalmente como resultado de una disminución / aumento en el valor razonable de los activos financieros a tipo fijo clasificados como disponibles para la venta.
- (b) Riesgo de crédito*
- NIIF7p33 (a)(b) NIIF7p34 (a)** El riesgo de crédito, excepto el referido a las cuentas a cobrar, se gestiona a nivel del Grupo. Cada una de las entidades es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, los instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes al por mayor y minoristas, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas. Para los bancos y las instituciones financieras, sólo se aceptan partes clasificadas, de acuerdo con valoraciones independientes, como un rango mínimo de "A". Si los clientes mayoristas se valoran independientemente, se utilizarán estas clasificaciones. Si no existe esta valoración independiente, el control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores. Los límites individuales de riesgo se establecen en base a clasificaciones internas y externas de acuerdo con los límites establecidos por el Consejo. La utilización de límites de crédito se vigila de manera regular. Las ventas a minoristas se establecen en efectivo o utilizando tarjetas de crédito. Ver nota 9(b) para un mayor desglose en el riesgo crediticio.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

No se han excedido los límites de crédito durante el ejercicio, y la dirección no espera ninguna pérdida por el incumplimiento de estas contrapartes.

(c) *Riesgo de liquidez*

NIIF7 p34(a)

La predicción de flujos de efectivo se lleva a cabo en las entidades del Grupo y en actividades financieras agregadas de Grupo. El Departamento de Finanzas del Grupo hace un seguimiento de las previsiones de las necesidades de liquidez del Grupo con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito no utilizadas (Nota 22) en todo momento para que el Grupo no incumpla los límites ni los índices (“covenants”) establecidos por la financiación. Estas predicciones tienen en cuenta los planes de financiación de deuda del Grupo, el cumplimiento de ratios, el cumplimiento con los objetivos internos y, en caso de ser de aplicación, los requisitos regulatorios o legales externos – por ejemplo, restricciones de divisa.

NIIF7p33, 39(c) NIIF7 B11E

El exceso de efectivo mantenido por las entidades operativas por encima del saldo exigido a efectos de la gestión del capital circulante se traspasa al Departamento de Tesorería del Grupo, que invierte dichos excedentes en cuentas corrientes remuneradas a un interés, depósitos a plazo, depósitos del mercado monetario y títulos negociables, eligiendo instrumentos con vencimientos adecuados o liquidez suficiente para proporcionar la holgura suficiente determinada por las predicciones anteriormente mencionadas. A la fecha del balance, el Grupo mantenía fondos en el mercado monetario por 6.312 u.m. (2010: 934 u.m.) y otros activos líquidos por 321 u.m. (2010: 1.400 u.m.) que se espera que generen flujos de entrada de efectivo puntualmente para gestionar el riesgo de liquidez.

NIIF7p39 (a)(b)

En la tabla que se muestra a continuación se incluye un análisis de los pasivos financieros no derivados del Grupo y los pasivos financieros derivados que se liquidan por un importe neto, agrupados según fechas de vencimiento considerando el periodo restante en la fecha de balance hasta su fecha de vencimiento contractual. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del calendario de los flujos de efectivo. Las cantidades que se muestran en la tabla son los flujos de efectivo contractuales sin descontar¹.

¹ NIIF7p39(a)(b) Los importes incluidos en la tabla son los flujos de efectivo contractuales sin descontar, excepto por los derivados de negociación, que se han incluido por sus valores razonables (ver a continuación). En consecuencia, estos resultados no conciliarán con los importes desglosados en el balance, a excepción de las cuentas a pagar a corto plazo a las que no se aplica el descuento. Las entidades que así lo deseen podrán añadir una columna de conciliación y un total que cuadre con el balance.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Al 31 de diciembre de 2011	Menos de 3 meses¹	Entre 3 meses y 1 año¹	Entre 1 y 2 años¹	Entre 2 y 5 años¹	Más de 5 años¹
Préstamos (excluyendo pasivos por arrendamiento financiero)	5.112	15.384	22.002	67.457	38.050
Pasivos por arrendamientos financieros	639	2.110	1.573	4.719	2.063
Derivados financieros de negociación y liquidados por un neto (permutas de tipo de interés)	280	-	10	116	41
Cuentas comerciales a pagar y otras cuentas a pagar	12.543	3.125 ¹	-	-	-
Contratos de garantía financiera	21	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2010					
Préstamos (excluyendo pasivos por arrendamiento financiero)	4.061	12.197	11.575	58.679	38.103
Pasivos por arrendamientos financieros	697	2.506	1.790	5.370	2.891
Derivados financieros de negociación y liquidados por un neto (permutas de tipo de interés)	317	-	15	81	50
Cuentas comerciales a pagar y otras cuentas a pagar	9.214	2.304 ²	-	-	-
Contratos de garantía financiera	10	-	-	-	-

NIIF7B10A (a) Del importe de 67.457 u.m. desglosado en los préstamos de 2011 “entre 2 y 5 años” la Sociedad pretende reembolsar 40.000 u.m. en el primer trimestre del 2011 (2010: cero).

NIIF7p39 (b) La cartera de instrumentos derivados de negociación del Grupo con un valor razonable negativo se ha incluido por su valor razonable de 268 u.m. (2010: 298 u.m.) dentro del rango de “menos de 3 meses”. Esto es porque los vencimientos contractuales no son esenciales para la comprensión del calendario de los flujos de efectivo. Estos contratos se gestionan en base a valores razonables netos en vez de por fecha de vencimiento. Los derivados que se liquidan por un neto comprenden las permutas que utiliza el Grupo para gestionar el perfil de riesgo de tipos de interés del Grupo.

NIIF7 p39(b) Todos los instrumentos derivados financieros que no son de negociación y que se liquidan por el bruto corresponden a relaciones de cobertura y se deben liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del balance. Estos contratos implican unos flujos de entrada de efectivo sin descontar de 78.756 u.m. (2010: 83.077 u.m.) y unos flujos de salida de efectivo sin descontar de 78.241 u.m. (2010: 83.366 u.m.).

Ip134,135, GI10

3.2 Gestión del capital

Los objetivos del Grupo a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el coste de capital.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo podría ajustar el importe de los dividendos pagados a los propietarios, devolverles capital, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir deuda.

¹ Las bandas temporales indicadas no son obligatorias de acuerdo con la norma, sino que se basan en la elección de la dirección en función de la manera en que se gestiona el negocio. Se deben incluir suficientes intervalos de tiempo para poder facilitar al lector una buena comprensión de la liquidez de la entidad.

² El análisis por vencimiento sólo aplica a instrumentos financieros; por tanto, no se incluyen los pasivos no financieros.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

En línea con el sector, el Grupo hace un seguimiento del capital en base al índice de endeudamiento. Este índice se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo “préstamos corrientes y no corrientes” como se muestra en el balance consolidado) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” del balance consolidado más la deuda neta.

Durante 2011, la estrategia del Grupo, que se ha mantenido sin cambios desde 2010, es mantener el índice de endeudamiento entre el 45% y el 50% y una calificación crediticia de BB. La calificación BB se ha mantenido durante todo el periodo. Los ratios de endeudamiento a 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

	2011	2010
Recursos ajenos totales (nota 22)	126.837	114.604
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 15)	(17.928)	(34.062)
Deuda neta	108.909	80.542
Patrimonio neto total	131.773	88.946
Capital total	240.682	169.488
Índice de endeudamiento	45%	48%

La disminución en el ratio de endeudamiento durante 2011 es resultado, fundamentalmente, de la emisión de acciones de capital como parte de la contraprestación por la adquisición de una dependiente (notas 17 y 39).

3.3 Estimación del valor razonable

La tabla que se muestra a continuación incluye un análisis de los instrumentos financieros que se valoran a valor razonable, clasificados por método de valoración. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1).
- Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios) (Nivel 2).
- Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables) (Nivel 3)

**NIIF7
p27B(a)**

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2011.

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Activos				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:				
- Derivados de negociación	-	250	111	361
- Títulos de negociación	11.820	-	-	11.820
Derivados de cobertura	-	1.103	-	1.103
Activos financieros disponibles para la venta:				
- Títulos de patrimonio neto	18.735	-	-	18.735
- Títulos de deuda	288	347	-	635
Total activos	30.843	1.700	111	32.654
Pasivos				
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados:				
- Derivados de negociación	-	268	-	268
Derivados de cobertura	-	327	-	327
Total pasivos	-	595	-	595

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2010.

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Activos				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:				
- Derivados de negociación	-	321	-	321
- Títulos de negociación	7.972	-	-	7.972
Derivados de cobertura	-	875	-	875
Activos financieros disponibles para la venta:				
- Títulos de patrimonio neto	14.646	-	-	14.646
- Títulos de deuda	-	264	-	264
Total activos	22.618	1.460	-	24.078
Pasivos				
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados:				
- Derivados de negociación	-	298	-	298
Derivados de cobertura	-	449	-	449
Total pasivos	-	747	-	747

NIF7p27

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios de cotización de mercado en la fecha de balance. Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado actuales que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por el Grupo es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el Nivel 1. Los instrumentos incluidos en el nivel 1 comprenden principalmente inversiones en títulos de patrimonio neto del FTSE 100 clasificados como títulos de negociación o disponibles para la venta.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo (por, ejemplo, derivados del mercado no oficial) se determina usando técnicas de valoración. Las técnicas de valoración maximizan el uso de datos observables de mercado que estén disponibles y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas de las entidades. Si todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el Nivel 2.

Si uno o más datos de los significativos no se basan en datos de mercado observables, el instrumento se incluye en el Nivel 3.

Las técnicas específicas de valoración de instrumentos financieros incluyen:

- Precios de cotización de mercado o precios establecidos por intermediarios financieros para instrumentos similares.
- El valor razonable de permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados basados en curvas de tipos de interés estimadas.
- El valor actual de los futuros de moneda extranjera se determina usando los tipos de cambio a futuro a la fecha de balance, descontándose el importe resultante a su valor actual
- Otras técnicas, como el análisis de los flujos de efectivos descontados, se usan para analizar el valor razonable del resto de instrumentos financieros.

Hay que tener en cuenta que todas las estimaciones de valor razonable se incluyen en el Nivel 2 excepto para aquellos contratos de moneda extranjera que se explican a continuación.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

NIIF7 p27B(c) La siguiente tabla recoge las variaciones en los instrumentos del Nivel 3 para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

	Derivados de negociación a valor razonable con cambios en resultados	Total
Saldo inicial	-	-
Transferencias al nivel 3	115	115
Ganancias y pérdidas reconocidas en el resultado	(4)	(4)
Saldo final	111	111
Ganancias y pérdidas totales del periodo incluidas en el resultado por los activos mantenidos a la fecha del balance	(4)	(4)

La siguiente tabla recoge las variaciones en los instrumentos del Nivel 3 para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010.

	Derivados de negociación a valor razonable con cambios en resultados	Total
Saldo inicial	62	62
Liquidaciones	(51)	(51)
Ganancias y pérdidas reconocidas en el resultado	(11)	(11)
Saldo final	-	-
Ganancias y pérdidas totales del periodo incluidas en el resultado por los activos mantenidos a la fecha del balance	-	-

En 2011, el Grupo ha transferido contratos a futuro de moneda extranjera mantenidos para negociar del Nivel 2 al Nivel 3, debido a que la contraparte del derivado ha experimentado importantes dificultades financieras, que han derivado en un aumento significativo de la tasa de descuento debido al aumento del riesgo crediticio de la contraparte, que no está basado en datos observables.

NIIF7p27B (e) Si la variación en el ratio de mora de crédito se modificara en un + / - 5% el efecto en la cuenta de resultados sería de 20 u.m.

Comentarios – Gestión del riesgo financiero

	Normas contables de presentación e información a revelar de instrumentos financieros
NIIF7p3	<p>1. La NIIF 7, “Instrumentos financieros: Información a revelar” se aplica por todas las entidades, a toda clase de instrumentos financieros, excepto a:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Las participaciones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, que se contabilicen de acuerdo con la NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados”, la NIC 28 “Inversiones en asociadas” o la NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos”. No obstante, en algunos casos la NIC 27, la NIC 28 o la NIC 31 permiten que una entidad contabilice las participaciones en una dependiente, asociada o negocio conjunto aplicando la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración”. En tales casos, las entidades aplicarán los requerimientos de la NIIF 7, así como determinados requisitos de desglose de la NIC 27, la NIC 28 y la NIC 31, además de aquellos. Las entidades aplicarán también la NIIF 7 a todos los derivados vinculados a las participaciones en dependientes, asociadas o negocios conjuntos, a menos que el derivado cumpla la definición de un instrumento de patrimonio de la NIC 32; • Los derechos y obligaciones de los empleadores surgidos por los planes de retribuciones a los empleados a los que se les aplique la NIC 19 “Retribuciones a los empleados”; • Los contratos de seguro, según se definen en la NIIF 4 “Contratos de seguro”. No obstante, la NIIF 7 será de aplicación a los derivados implícitos en los contratos de seguros siempre que la NIC 39

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

	<p>requiera que la entidad los contabilice por separado. También es de aplicación a los contratos de garantía financiera si el emisor aplicase la NIC 39 en el reconocimiento y valoración de esos contratos;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Los instrumentos financieros, contratos y obligaciones que surjan de transacciones con pagos basados en acciones a los que se aplique la NIIF 2 “Pagos basados en acciones”, excepto los contratos que estén dentro del alcance de los párrafos 5 a 7 de la NIC 39, que se desglosarán conforme a la NIIF 7; • Los instrumentos con opción de venta que deban clasificarse como instrumentos de patrimonio de acuerdo con los párrafos 16A y 16B o los párrafos 16C y 16D de la NIC 32.
	<p>Información a revelar de la entidad controladora</p>
NIIF7	<p>2. Cuando sea aplicable, toda la información a revelar requerida por la NIIF 7 debe hacerse tanto para la controladora como para las entidades consolidadas. La exención a la controladora de revelar información, que estaba previamente recogida en la NIC 30 “Información a revelar en los estados financieros de bancos e instituciones financieras”, y en la NIC 32, no se ha recogido en la NIIF 7.</p>
	<p>Clases de instrumentos financieros</p>
NIIF7p6 B1-B3	<p>3. Cuando la NIIF 7 requiera que la información se suministre por clases de instrumentos financieros, la entidad agrupará los instrumentos financieros en las clases que sean apropiadas según la naturaleza de la información a revelar y que tengan en cuenta las características de dichos instrumentos financieros. La entidad facilitará información suficiente para permitir la conciliación con las rúbricas que contengan las partidas correspondientes presentadas en el balance. Hay una guía sobre las clases de los instrumentos financieros y el nivel de desglose requerido en el apéndice B de la NIIF 7.</p>
	<p>Nivel de detalle y selección de presunciones – información desde el punto de vista de la dirección</p>
NIIF7p34(a)	<p>4. La información a revelar en relación con el riesgo financiero de una entidad debe reflejar la información provista internamente al personal de la alta dirección. Como tal, la información a revelar que debe facilitar una entidad, su nivel de detalle y las presunciones subyacentes que se usan variarán sustancialmente de una entidad a otra. La información que se desglosa en este modelo de estados financieros es sólo un ejemplo del tipo de información que podría revelarse; la entidad debería considerar detenidamente cuál es la información apropiada en función de sus circunstancias concretas.</p>
	<p>Naturaleza y alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros</p>
NIIF7p31,32	<p>5. La entidad revelará información, cuantitativa y cualitativa, que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar la naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad esté expuesta al final del ejercicio sobre el que se informa. Dichos riesgos incluyen por lo general, sin que la enumeración sea cerrada, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.</p>
	<p><i>Información cualitativa</i></p>
NIIF7p33	<p>6. Para cada tipo de riesgo, la entidad informará de:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) La exposición al riesgo y cómo se produce el mismo; (b) Sus objetivos, políticas y procesos para gestionar el riesgo, así como los métodos utilizados para medir dicho riesgo, y (c) Cualquier cambio habido en (a) o (b) desde el ejercicio precedente.
	<p><i>Información cuantitativa</i></p>
NIIF7p34 (a)(c)	<p>7. Para cada tipo de riesgo procedente de los instrumentos financieros, la entidad informará de los datos cuantitativos resumidos acerca de su exposición al riesgo al final del ejercicio sobre el que se informa, basados en la información que se facilite internamente al personal clave de la dirección de la entidad y de las concentraciones de riesgos. Esta información se presentará en forma narrativa como se muestra en las páginas x a x de este modelo. Alternativamente la sociedad puede dar esta información en una tabla que establezca el impacto de cada riesgo en cada tipo de instrumento financiero. Esta tabla también puede ser útil para recopilar la información de desglose obligatorio según NIIF7p34.</p>

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

NIIF7p34 (b)	<p>8. Si no se incluye dentro de la información cuantitativa resumida, la entidad deberá proporcionar la información recogida en los puntos 9 a 15 siguientes, a menos que el riesgo no sea significativo.</p> <p><i>Riesgo de crédito</i></p>
NIIF7p36,37	<p>9. La entidad informará, para cada clase de instrumento financiero, de:</p> <ul style="list-style-type: none">(a) El importe que mejor represente su máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al final del ejercicio y cualquier garantía tomada;(b) Información acerca de la calidad crediticia de los activos financieros que no estén en mora ni hayan deteriorado su valor,(c) Un análisis de la antigüedad de los activos financieros en mora al final del ejercicio sobre el que se informa, pero que no estén deteriorados; y(d) Un análisis de los activos financieros que se hayan determinado individualmente como deteriorados al final del ejercicio sobre el que se informa, incluyendo los factores que la entidad ha considerado al determinar el deterioro. <p><i>Riesgo de liquidez</i></p>
NIIF7 p34(a),39	<p>10. La entidad revelará información acerca de su riesgo de liquidez:</p> <ul style="list-style-type: none">(a) Un análisis de los vencimientos de los pasivos financieros no derivados (incluyendo contratos de garantía financiera emitidos) que muestre los plazos contractuales de vencimiento remanentes;(b) Un análisis del vencimiento de los derivados financieros de pasivo (ver punto 12 siguiente); y(c) Una descripción de cómo gestiona el riesgo de liquidez inherente en (a) y en (b).
NIIF7B11F	<p>11. Al describir cómo se gestiona el riesgo de liquidez, la entidad debe considerar indicar si:</p> <ul style="list-style-type: none">(a) Se ha comprometido a pedir préstamos u otras líneas de crédito que puedan requerir necesidades de liquidez;(b) Mantiene depósitos con bancos centrales para cubrir necesidades de liquidez;(c) Tiene varias fuentes de financiación;(d) Mantiene una gran concentración de riesgo de liquidez tanto en activos como en sus fuentes de financiación;(e) Tiene procesos de control interno y planes de contingencia para gestionar el riesgo de liquidez;(f) Tiene instrumentos que incluyen condiciones de pago anticipado (por ejemplo, en el caso de que se reduzca el renglo de calidad crediticia de la entidad);(g) Tiene instrumentos que requieren otorgar una garantía (por ejemplo, márgenes de compra de derivados).(h) Tiene instrumentos que permiten a la entidad elegir si liquida sus pasivos mediante entrega de efectivo (u otro activo financiero) o de sus propias acciones; y(i) Tiene instrumentos que están sujetos a acuerdos de compensación. <p><i>Análisis del vencimiento</i></p>
NIIF7B11B	<p>12. El análisis del vencimiento de los derivados financieros de pasivo debe mostrar los vencimientos contractuales remanentes si estos vencimientos son esenciales para la comprensión del calendario de los flujos de efectivo. Por ejemplo, este sería el caso de las permutas de tipo de interés en una cobertura de flujos de efectivo de un activo o pasivo financiero a tipo de interés variable y para todos los compromisos de financiación. Si los vencimientos contractuales remanentes no son esenciales para la comprensión del calendario de los flujos de efectivo, en su lugar se podrían revelar los vencimientos esperados.</p>
NIIF7p39 NIIF7B11D	<p>13. Para instrumentos financieros derivados en los que se intercambian los flujos de efectivo por el bruto y los vencimientos contractuales son esenciales, el análisis de vencimientos debe revelar las cantidades contractuales brutas que se espera intercambiar. La cantidad revelada debe ser la cantidad que se espera pagar en el futuro, determinado por referencia a las condiciones existentes al final del periodo contable. Sin embargo, la NIIF 7 no especifica si se deben usar tipos actuales o futuros, por lo que es recomendable que las entidades expliquen qué enfoque han elegido, el cual debe mantenerse en el tiempo.</p>

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

NIIF7B11	14. La norma no obliga a presentar unas determinadas bandas temporales, sino que estas deben estar basadas en la información que se presenta internamente al personal de la alta dirección. La entidad deberá emplear su juicio a la hora de determinar el número apropiado de bandas temporales.
NIIF7B11D	15. Si las cantidades incluidas en las tablas de vencimientos son los flujos de efectivo contractuales no descontados, estas cantidades no se conciliarán con las cantidades mostradas en el balance para los préstamos, instrumentos derivados financieros y de negociación y otras cuentas a pagar. Las entidades pueden optar por añadir una columna con el correspondiente importe en libros en balance de cada partida así como una columna de conciliación, si lo desean, pero no es obligatorio.
NIIF7B10A	16. Una salida de efectivo puede tener lugar significativamente antes de lo indicado o bien producirse por importes significativamente distintos a los indicados por la entidad en los desgloses de información sobre su exposición al riesgo de liquidez. Si esto ocurriera, la entidad debe revelar el hecho y dar información cuantitativa que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar el alcance del riesgo. Esta información a revelar no es necesaria si la información se incluye en el análisis de vencimientos contractuales. <i>Acuerdos de financiación</i>
NIIF7p39(c)	17. Las líneas de crédito comprometidas son un elemento importante de la gestión de liquidez. Las entidades deben por lo tanto considerar el facilitar información sobre sus líneas de crédito no dispuestas. La NIC 7, “Estado de flujos de efectivo”, también recomienda revelar las líneas de crédito no dispuestas que puedan estar disponibles para actividades de explotación futuras y para liquidar compromisos de capital, indicando si hay alguna restricción en el uso de las mismas. <i>Riesgo de mercado</i>
NIIF7p40(a)(b)	18. La entidad revelará un análisis de sensibilidad para cada tipo de riesgo de mercado (moneda, tipo de interés y otros riesgos del precio) al que la entidad esté expuesta al final del ejercicio sobre el que se informa, mostrando cómo podría verse afectado el resultado del ejercicio y el patrimonio neto por cambios en la variable relevante de riesgo, que sean “razonablemente posibles” en dicha fecha, así como los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad.
NIIF7p40(c)	19. Si ha habido algún cambio desde el ejercicio anterior en los métodos e hipótesis utilizados, así como las razones de tales cambios, esto debe revelarse junto a las razones por las que se ha producido el cambio. <i>Riesgo de tipo de cambio</i>
NIIF7B23	20. El riesgo de tipo de cambio sólo surge de instrumentos financieros denominados en una moneda diferente de la moneda funcional en que se valoran. Los riesgos de conversión no se incluyen por lo tanto en la exposición al riesgo de tipo de cambio de la entidad. La exposición al riesgo de conversión surge de las partidas financieras y no financieras mantenidas por la entidad (por ejemplo una dependiente) con una moneda funcional distinta de la moneda de presentación del Grupo. Sin embargo, las cuentas a cobrar y a pagar en moneda extranjera entre compañías del Grupo que no forman parte de una inversión neta en una operación extranjera se incluyen en el análisis de sensibilidad del riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera, porque incluso aunque los saldos se eliminen en el balance consolidado, el efecto en resultados de volver a valorar las partidas conforme la NIC 21 no queda completamente eliminado. <i>Riesgo de tipo de interés</i>
	21. La sensibilidad a los cambios en los tipos de interés es relevante para los activos financieros o pasivos financieros a tipos de interés variables debido al riesgo de que los flujos de efectivo futuros fluctúen. Sin embargo, la sensibilidad puede ser relevante también para los activos financieros y pasivos financieros a tipo fijo que se revalorizan a su valor razonable.

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Información a revelar sobre el valor razonable	
	<i>Instrumentos financieros que no se valoran a valor razonable</i>
NIIF7p25, 29	<p>22. Una entidad revelará el valor razonable correspondiente a cada clase de activos financieros y de pasivos financieros (véase el punto 3 anterior), de forma que permita realizar las comparaciones con los correspondientes importes en libros. No será necesario informar del valor razonable en los siguientes casos:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Cuando el importe en libros se aproxime a su valor razonable; (b) En el caso de una inversión en instrumentos de patrimonio (y derivados relacionados a esos instrumentos de patrimonio neto) que no tengan un precio de mercado cotizado en un mercado activo y que se valoran al coste de acuerdo con la NIC 39, porque su valor razonable no puede ser determinado con fiabilidad; (c) Un contrato que contenga un componente de participación discrecional (como se describe en la NIIF 4, “Contratos de seguro”), si el valor razonable de dicho componente no puede determinarse de forma fiable. <p>23. La información sobre los valores razonables puede desglosarse en una nota combinada para todos los instrumentos financieros o en las notas individuales. Sin embargo, los valores razonables deben revelarse por separado para cada clase de instrumento financiero (ver punto 3 anterior), lo que significa que cada línea de la tabla debe desglosarse por clases individuales. Por esta razón, el Grupo XYZ ha optado por revelar la información en las notas correspondientes.</p>
	<i>Métodos e hipótesis para determinar el valor razonable</i>
NIIF7p27	<p>24. Una entidad deberá revelar, para cada clase de instrumento financiero (ver punto 3 anterior), los métodos y, cuando se use una técnica de valoración, las hipótesis empleadas para determinar los valores razonables. Las hipótesis relacionadas con las proporciones de pagos anticipados, las tasas de pérdidas estimadas en los créditos y los tipos de interés o de descuento, son ejemplos de ello. Si la entidad hubiera cambiado una técnica de valoración, el hecho y la razón del cambio también se deben revelar.</p>
	<i>Instrumentos financieros valorados a su coste cuando el valor razonable no se puede determinar de manera fiable</i>
NIIF7p30	<p>25. Si el valor razonable de las inversiones en instrumentos de patrimonio neto no cotizadas, los derivados asociados a estos instrumentos de patrimonio neto o contratos que contengan una cláusula discrecional de participación (como se describe en la NIIF 4, “Contratos de seguro”) no se puede medir de manera fiable, la entidad deberá revelar:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) El hecho de que no se ha revelado la información sobre el valor razonable porque dicho valor razonable no puede ser valorado de forma fiable; (b) Una descripción de los instrumentos financieros, su importe en libros y una explicación de por qué el valor razonable no puede ser determinado de forma fiable; (c) Información acerca del mercado para los instrumentos; (d) Información sobre si la entidad pretende enajenar o disponer por otra vía de esos instrumentos financieros, y cómo piensa hacerlo, y (e) Si algunos instrumentos financieros causan baja en cuentas, informará de este hecho junto con su importe en libros en el momento de la baja en cuentas y el importe de las pérdidas o ganancias reconocidas.
	<i>Valoraciones del valor razonable reconocidas en el balance</i>
NIIF7p27B	<p>26. En relación con las valoraciones del valor razonable reconocido en el balance, la entidad debe revelar para cada clase de instrumento financiero:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) El nivel en la jerarquía de valor razonable en el cual se incluyen las valoraciones; (b) Cualquier traspaso significativo entre los Niveles 1 y 2 y las razones por las que se ha producido el mismo; (c) Para valoraciones del valor razonable del Nivel 3, una conciliación entre el saldo inicial y el saldo final, mostrando por separado los cambios habidos durante el periodo correspondientes a: <ul style="list-style-type: none"> (i) Pérdidas y ganancias totales del periodo reconocidas en el resultado, junto con una descripción de dónde se presentan en el estado del resultado integral o en la cuenta de

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

	<ul style="list-style-type: none">resultados (si aplica);(ii) Pérdidas y ganancias totales reconocidas en el otro resultado integral(iii) Compras, emisiones y liquidaciones (desglosado por separado); y(iv) Traspasos hacia y desde el Nivel 3 y las razones que han motivado las mismas. <p>(d) El importe de pérdidas y ganancias del periodo incluidas en el resultado que son atribuibles a pérdidas y ganancias relacionadas con los activos y pasivos mantenidos a la fecha del balance, junto a una descripción de dónde se presentan los beneficios y las pérdidas en el estado de resultado integral o en la cuenta de resultados (si aplica)</p> <p>(e) Para valoraciones del valor razonable del Nivel 3, si el hecho de cambiar alguno de los datos conforme a hipótesis alternativas razonables modificaría significativamente el valor razonable, se revelará este hecho, junto con el impacto del efecto y cómo se ha calculado el mismo.</p>
NIIF7p27A	<p>27. Las entidades deben clasificar las valoraciones del valor razonable usando la jerarquía que refleja la importancia de los datos de entrada utilizados para hacer las valoraciones. La jerarquía de valor razonable debe tener los siguientes niveles:</p> <ul style="list-style-type: none">(a) Nivel 1: Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.(b) Nivel 2: Datos distintos del precio de cotización incluidos dentro del nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios).(c) Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no estén basados en los datos de mercado observables. El nivel adecuado se determina en base al nivel más bajo del dato que sea significativo para calcular el valor razonable. <p>Información adicional cuando la información cuantitativa sobre exposición al riesgo no es representativa</p>
NIIF7p35, 42	<p>28. Si la información cuantitativa desglosada de acuerdo con los puntos 7, 9, 10, y 14 anteriores fuera poco representativa de la exposición al riesgo de la entidad durante el ejercicio, se facilitará información adicional que sea representativa. Cuando los análisis de sensibilidad no fuesen representativos del riesgo inherente a un instrumento financiero (por ejemplo, porque la exposición a final de año no refleje la exposición mantenida durante el año), la entidad informará de ello, así como la razón por la que cree que los análisis de sensibilidad carecen de representatividad.</p>

4 Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

1p125

4.1 Estimaciones y juicios contables importantes

El Grupo hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

(a) Pérdida estimada por deterioro de la Plusvalía

El Grupo comprueba anualmente si la Plusvalía ha sufrido alguna pérdida por deterioro del valor, de acuerdo con la política contable de la nota 2.7. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo (UGE) se han determinado en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones (Nota 17).

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

1p129
36p134(f)
(i)-(iii)

Durante el ejercicio 2011, se ha producido un gasto por deterioro de valor de 4.650 u.m. en la UGE de ventas al por mayor en Step-land (incluido en el segmento operativo de Rusia), lo que ha supuesto la reducción del importe en libros de la UGE hasta su importe recuperable. Si el margen bruto estimado revisado utilizado en el cálculo del valor en uso para la UGE de ventas al por mayor en Step-land hubiese sido un 10% menor que las estimaciones de la dirección a 31 de diciembre de 2011 (por ejemplo, un 46% en vez de un 56%), el Grupo hubiera tenido que reconocer una pérdida por deterioro de valor de la Plusvalía adicional de 100 u.m. y hubiera tenido que reducir el importe en libros de Propiedad, planta y equipo en 300 u.m.

Si el coste del capital estimado utilizado para determinar el tipo de descuento antes de impuestos de la UGE de ventas al por mayor en Setp-land hubiese sido un 1% más alto que las estimaciones de la dirección (por ejemplo, un 13,8% en vez de un 12,8%), el Grupo habría reconocido una pérdida por deterioro adicional contra la Plusvalía de 300 u.m.

(b) Impuesto sobre las ganancias

El Grupo está sujeto al impuesto sobre las ganancias en muchas jurisdicciones. Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto sobre las ganancias a nivel mundial. Existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta. El Grupo reconoce los pasivos por eventuales reclamaciones fiscales en función de la estimación de si serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

Si el resultado final real (en las áreas de juicio) difiriese un 10% de las estimaciones de la dirección, el Grupo necesitaría:

- Incrementar el pasivo por el impuesto sobre las ganancias en 120 u.m. y el pasivo por impuestos diferidos en 230 u.m., si no fuese favorable; o
- Disminuir el pasivo por el impuesto sobre las ganancias en 110 u.m. y el pasivo por impuestos diferidos en 215 u.m., si fuese favorable.

(c) Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros

NIF7p27

El valor razonable de aquellos instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo (por ejemplo derivados de fuera del mercado oficial) se determina utilizando técnicas de valoración. El Grupo utiliza su juicio para seleccionar una serie de métodos y realiza hipótesis que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes en la fecha de cada balance. El Grupo ha usado un análisis de flujos de efectivo descontados para varios activos financieros disponibles para la venta que no se negocian en mercados activos.

Si la tasa de descuento utilizada en el análisis de flujos de efectivo descontados difiriese un 10% de las estimaciones de la dirección, el importe en libros estimado de los activos financieros disponibles para la venta habría sido 12 u.m. inferior o 15 u.m. superior

(d) Reconocimiento de ingresos

El Grupo utiliza el método del porcentaje de realización para contabilizar los contratos de prestación de servicios a precio fijo. El uso de este método exige que el Grupo estime los servicios realizados a la fecha como una proporción del total de servicios a realizar. Si la proporción de servicios realizados respecto del total a realizar difiriese un 10% respecto de las estimaciones hechas por la dirección, el importe de los ingresos ordinarios reconocidos en el año se incrementaría en 175 u.m. si la proporción de servicios realizados incrementara, o se disminuiría en 160 u.m. si la proporción de servicios realizados disminuyera.

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

(e) Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones por pensiones de jubilación depende de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el coste (ingreso) neto por pensiones incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de las obligaciones por pensiones.

El Grupo determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año. Esta tasa es el tipo de interés que se debe usar para determinar el valor actual de los flujos de salida de efectivo que se espera que sean necesarios para liquidar las obligaciones por pensiones. A la hora de determinar la tasa de descuento apropiada, el Grupo considera los tipos de interés de bonos empresariales de alta calidad que están denominados en la moneda en la que se pagarán las pensiones, y que tengan unos plazos de vencimiento que se aproximen a los plazos del correspondiente pasivo por pensiones.

Otras hipótesis clave para las obligaciones por pensiones de jubilación se basan en parte en las condiciones de mercado actuales. En la Nota 33 se incluye más información al respecto.

En caso de que la tasa de descuento difiriera en un 10% de las estimaciones de la dirección, el importe en libros estimado de las obligaciones por pensiones sería 425 u.m. inferior o 450 u.m. superior.

1p122

4.2. Juicios importantes al aplicar las políticas contables de la entidad

(a) Reconocimiento de ingresos

El Grupo se ha reconocido ingresos por un total de 950 u.m. por ventas de bienes a L&Co en el Reino Unido en 2011. El comprador tiene el derecho a devolver los bienes vendidos si sus clientes no quedan satisfechos. El Grupo cree que, en base a la experiencia pasada con ventas similares, el grado de insatisfacción no superará el 3%. Por lo tanto, el Grupo ha reconocido los ingresos ordinarios derivados de esta transacción junto con la correspondiente provisión contra ingresos ordinarios por las devoluciones estimadas. Si las estimaciones variaran un 1%, los ingresos ordinarios se reducirían / aumentarían en 10 u.m.

(b) Pérdidas por deterioro en los activos financieros disponibles para la venta

El Grupo sigue la guía de la NIC 39 para determinar cuándo un título de patrimonio disponible para la venta ha sufrido un deterioro del valor, lo que exige un nivel de juicio importante. Para hacer este juicio, el Grupo evalúa, entre otros factores, por cuánto tiempo y en qué medida el valor razonable de una inversión es inferior a su coste; y la solvencia financiera así como las perspectivas de negocio a corto plazo de la entidad en la que se invierte, incluyendo los factores tales como el rendimiento del sector y del mercado, los cambios en la tecnología y los flujos de efectivo de las actividades de explotación y de financiación.

Si todas las disminuciones en el valor razonable por debajo del coste se hubieran considerado significativas o prolongadas, el Grupo habría sufrido una pérdida adicional de 1.300 u.m. en los estados financieros de 2011, lo que equivale al traspaso del importe acumulado de los ajustes al valor razonable reconocidos en el patrimonio neto en relación con los activos disponibles para la venta deteriorados traspasado a la cuenta de resultados.

(c) Inversión en Alpha Limited

La dirección ha evaluado el nivel de influencia que el Grupo tiene sobre Alpha Limited y ha determinado que ejerce influencia significativa incluso aunque la participación es inferior al 20% debido a la representación del consejo y los términos contractuales. En consecuencia, esta inversión se ha clasificado como una asociada.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

5 Información financiera por segmentos

- NIIF8p22(a)** El comité de dirección estratégica es la máxima instancia de toma de decisiones operativas. La dirección ha determinado los segmentos operativos basándose en la información que revisa el comité de dirección estratégica a efectos de asignar recursos y evaluar el rendimiento.
- NIIF8p22(a) (b)** El comité de dirección estratégica considera el negocio desde un punto de vista tanto geográfico como por productos. A nivel geográfico, la dirección considera el rendimiento en Reino Unido, EEUU, China, Rusia y Europa. Desde una perspectiva del producto, la dirección considera por separado las actividades de mayoristas y minoristas en estas áreas geográficas. El Grupo sólo tiene actividades minoristas en Reino Unido y EEUU. Los ingresos de los segmentos mayoristas proceden principalmente de la fabricación y venta al por mayor de la marca propia de zapatos del Grupo, Footsy Tootsy. Los ingresos de los segmentos minoristas en Reino Unido y EEUU proceden de las ventas al por menor de zapatos y artículos de piel incluyendo la propia marca del Grupo y otras marcas de zapatos de minoristas.
- NIIF8p22(a)** Aunque el segmento de China no alcanza los límites cuantitativos recogidos en la NIIF 8, la dirección ha concluido que se debe informar sobre este segmento, ya que está sujeto a un seguimiento detallado por parte del comité de dirección estratégico al considerarse una región de crecimiento potencial que se espera que contribuya significativamente a los ingresos ordinarios del Grupo en el futuro.
- NIIF8p29** Durante 2010, los minoristas en EEUU no calificaron como segmento operativo sobre el que se informa. Sin embargo, con la adquisición en 2011 del Grupo ABC (véase Nota 39), las ventas al por menor califican como un segmento operativo sobre el que hay que informar; las cifras comparativas se han reexpresado.
- NIIF8p16** Todos los otros segmentos están relacionados principalmente con la venta de servicios de diseño y de servicios de transporte a otros fabricantes de calzado en Reino Unido y Europa y los ingresos por ventas al por mayor de calzado desde la región de Centro América. Estas actividades están excluidas de los segmentos operativos sobre los que se informa dado que estas actividades no son revisadas por el comité de dirección estratégica.
- NIIF8p27(b), 28** El comité de dirección estratégica analiza el rendimiento de los segmentos operativos en base a una valoración del EBITDA ajustado. Esta base de valoración excluye las actividades interrumpidas y los efectos de los gastos no recurrentes de los segmentos operativos tales como los costes de reestructuración, gastos legales y deterioro del valor de la Plusvalía cuando el deterioro es resultado de un hecho aislado no recurrente. La valoración también excluye los efectos de los pagos basados en acciones liquidados con instrumentos de patrimonio neto y las ganancias / pérdidas no realizadas en instrumentos financieros. Los ingresos y gastos por intereses no se imputan a segmentos, ya que este tipo de actividad se lleva por la tesorería central, que gestiona la posición de efectivo del Grupo.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Ingresos ordinarios

	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2011			Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2010		
	Ingresos totales del segmento	Ingresos inter-segmentos	Ingresos ordinarios de clientes externos	Ingresos totales del segmento	Ingresos inter-segmentos	Ingresos ordinarios de clientes externos
Mayorista UK	46.638	(11.403)	35.235	57.284	(11.457)	45.827
Minorista UK	43.257	-	43.257	1.682	-	1.682
Mayorista EEUU	28.820	(7.364)	21.456	33.990	(6.798)	27.192
Minorista EEUU	42.672	-	42.672	2.390	-	2.390
Rusia	26.273	(5.255)	21.018	8.778	(1.756)	7.022
China	5.818	(1.164)	4.654	3.209	(642)	2.567
Europa	40.273	(8.055)	32.218	26.223	(5.245)	20.978
Resto segmentos	13.155	(2.631)	10.524	5.724	(1.022)	4.702
Total	246.906	(35.872)	211.034	139.280	(26.920)	112.360

NIIF8p27 (a)

Las ventas entre segmentos se llevan a cabo en condiciones de mercado. Los ingresos ordinarios procedentes de clientes externos de los que se informa al comité de dirección estratégica se valoran de acuerdo con criterios uniformes a los aplicados en la cuenta de resultados.

NIIF8p23

Otra información a revelar sobre el resultado¹

	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2011				Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2010			
	Depreciación y amortización	Deterioro Plusvalía	Costes de reestructuración	Gasto por impuesto sobre ganancias	Participación b°/(pérdida) de asociadas	Depreciación y amortización	Gasto por impuesto sobre ganancias	Participación b°/(pérdida) de asociadas
Mayorista UK	(3.226)	-	-	(2.550)	200	(3.801)	(2.772)	155
Minorista UK	(3.830)	-	-	(2.780)	-	(201)	(650)	-
Mayorista EEUU	(1.894)	-	-	(1.395)	-	(2.448)	(1.407)	-
Minorista EEUU	(3.789)	-	-	(3.040)	-	(199)	(489)	-
Rusia	(2.454)	(4.650)	(1.986)	(1.591)	-	(453)	(509)	-
China	(386)	-	-	(365)	-	(286)	(150)	-
Europa	(2.706)	-	-	(2.490)	-	(2.701)	(2.201)	-
Resto de segmentos	(269)	-	-	(400)	15	(138)	(492)	(10)
Total	(18.554)	(4.650)	(1.986)	(14.611)	215	(10.227)	(8.670)	145

NIIF8p23(i)

En la nota 7 se incluye información adicional sobre el deterioro de valor de la Plusvalía de 4.650 u.m. en el segmento operativo de Rusia en 2011 debido a la decisión de reducir el volumen de producción. Esta decisión no ha tenido más impactos en la valoración de los activos y pasivos del Grupo. En 2010 no hubo ningún cargo por deterioro del valor ni costes de reestructuración.

NIIF8p27(f)

Dado que las actividades europeas utilizan el exceso de capacidad de ciertos activos de Rusia que están cercanos a la región europea, una parte del cargo por amortización de 197 u.m. (2010: 50 u.m.) relativa a los activos rusos se ha asignado al segmento de Europa.

¹ NIIF8p23 requiere desglose de gastos e ingresos por intereses incluso si no se incluye en la valoración del resultado del segmento. Este desglose no se ha incluido en el ejemplo porque estos saldos no se han asignado a los segmentos.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

NIIF8p23,24, Activos¹ 28(c)

	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2011			Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2010		
	Total activos	Inversiones en asociadas	Adiciones a activos no corrientes ²	Total activos	Inversiones en asociadas	Adiciones a activos no corrientes ²
UK Mayorista	46.957	7.207	-	43.320	7.050	-
UK Minorista	46.197	-	35.543	9.580	-	47
EEUU Mayorista	27.313	-	-	32.967	-	-
EEUU Minorista	45.529	-	39.817	8.550	-	46
Rusia	22.659	-	-	5.067	-	-
China	6.226	-	11.380	20.899	-	2.971
Europa	42.636	-	-	36.450	-	-
Resto de segmentos	22.184	6.166	1.500	49.270	6.194	3.678
Total	259.701	13.373	88.240	206.103	13.244	6.742
No asignado						
Impuesto diferido	3.520			3.321		
Activos financieros disponibles para la venta	19.370			14.910		
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	11.820			7.972		
Instrumentos financieros derivados	1.464			1.196		
Activos de Grupos enajenables clasificados como mantenidos para la venta	3.333			-		
Total activos en balance	299.208			233.502		

NIIF8p27(c) Los importes que se facilitan al comité de dirección estratégica respecto a los activos totales se valoran de acuerdo con criterios uniformes a los aplicados en los estados financieros. Estos activos se asignan en función de las actividades del segmento y la localización física del activo.

Las inversiones en acciones (clasificadas como activos financieros disponibles para la venta o activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) mantenidas por el Grupo no se consideran activos del segmento sino que se gestionan por el departamento de tesorería del Grupo. Los pasivos del Grupo que están sujetos a un tipo de interés no se consideran pasivos de segmentos sino que se gestionan por el departamento de tesorería.

¹ La valoración de los activos se ha desglosado para cada segmento sobre el que se informa como regularmente se proporciona a la máxima instancia en la toma de decisiones operativas. Si la máxima instancia en la toma de decisiones operativas revisa la valoración de los pasivos, también debería desglosarse.

² Adiciones a activos no corrientes excluye aquellos distintos de instrumentos financieros y activos por impuestos diferidos.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Información a nivel de entidad

NIF8p32 El desglose de los ingresos de todos los servicios es como sigue:

	2011	2010
Análisis de ingresos por categoría		
- Venta de bienes	202.884	104.495
- Ingresos por servicios	8.000	7.800
- Ingresos por regalías	150	65
Total	211.034	112.360

NIF8p33(a) El Grupo está domiciliado en el Reino Unido. El resultado de los ingresos procedentes de clientes externos en el Reino Unido es de 50.697 u.m. (2010: 48.591 u.m.), y el total de los ingresos de clientes externos de otros países es 160.337 (2010: 63.409 u.m.). El desglose del componente principal de los ingresos ordinarios totales de clientes externos en otros países se muestra en la tabla anterior.

NIF8p33(b) El total de activos no corrientes distintos de instrumentos financieros y activos por impuesto diferido (no existen activos por Beneficios a los empleados ni derechos surgidos de contratos de seguro) localizados en Reino Unido es 49.696 u.m. (2010: 39.567 u.m.), y el total de dichos activos no corrientes que se localiza en otros países es 146.762 u.m. (2010: 93.299 u.m.)

NIF8p34 Un importe aproximado de ingresos ordinarios de 32.023 u.m. (2010: 28.034 u.m.) corresponden a un único cliente. Estos ingresos corresponden a los segmentos minorista de EEUU y mayorista de UK.

6 Partidas excepcionales

Las partidas que son significativas por su importe o por su naturaleza, se presentan en su correspondiente categoría de la cuenta de resultados consolidada y se presentan por separado en las notas de los estados financieros. La presentación de información financiera por separado de las partidas excepcionales ayuda a proporcionar una comprensión del rendimiento subyacente del Grupo.

Un análisis del importe presentado como partidas excepcionales en estos estados financieros se muestra a continuación:

	2011	2010
Partidas de explotación:		
- Eliminación de Inventarios	3.117	-

La eliminación de Inventarios de 3.117 u.m. se refiere a los accesorios de piel que se han destruido por el fuego en un accidente. Este importe se ha incluido dentro del coste de ventas en la cuenta de resultados.

7 Otros ingresos

	2011	2010
Ganancia en la nueva valoración de la participación en el Grupo ABC en la fecha de adquisición (Nota 39)	850	-
18p35(b)(v) Ingresos por dividendos de activos financieros disponibles para la venta	1.100	883
18p35(b)(v) Ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	800	310
Ingresos por inversiones	2.750	1.193
Reembolso del seguro	-	66
Total	2.750	1.259

El reembolso del seguro se refiere al exceso de los ingresos del seguro sobre los importes netos en libros de los bienes dañados.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

8 Otras (pérdidas) / ganancias - netas

	2011	2010
NIIF7p20(a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 23):		
(i)		
- Pérdidas en valor razonable	(508)	238
- Ganancias en valor razonable	593	-
NIIF7p20(a) Contratos a plazo de moneda extranjera:		
(i)		
- Mantenidos para negociar	86	88
21p52(a) - Ganancias / (pérdidas) netas en diferencias de cambio (Nota 15)	(277)	200
NIIF7p24(a) Parte ineficaz en las coberturas de valor razonable (Nota 20)	(1)	(1)
NiiF7p24(b) Parte ineficaz en las coberturas de flujos de efectivo (Nota 20)	17	14
Total	(90)	63

9 Gastos por naturaleza

	2011	2010
1p104 Cambios en Inventarios de productos terminados y en curso	6.950	(2.300)
1p104 Materias primas y consumibles utilizados	53.302	31.845
1p104 Gasto por Beneficios a los empleados (Nota 10a)	40.082	15.492
1p104 Depreciación, amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor (Notas 16 y 17)	23.204	10.227
1p104 Gastos de transporte	8.584	6.236
1p104 Costes de publicidad	14.265	6.662
1p104 Pagos por arrendamientos operativos (Nota 16)	10.604	8.500
1p104 Otros gastos	2.799	1.659
Total coste de ventas, gastos de distribución y gastos de administración	158.284	78.321

10 Gastos por Beneficios a los empleados

	2011	2010
19p142 Sueldos y salarios, incluidos costes de reestructuración por 799 u.m. (2010: cero) y otras indemnizaciones por despido 1.600 u.m. (2010: cero)(Nota 34)	28.363	10.041
Costes de Seguridad Social	9.369	3.802
NIIF2p51(a) Opciones sobre acciones concedidas administradores y empleados (Notas 27 y 28)	690	822
19p46 Costes por pensiones – planes de aportaciones definidas	756	232
19p120A(g) Costes de pensiones – planes de beneficios definidas (Nota 33)	755	488
19p120A(g) Otras prestaciones post-empleo (Nota 33)	149	107
	40.082	15.492

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

11 Ingresos y gastos financieros

		2011	2010
NIIF7p20(b)	Gasto por intereses:		
	Préstamos con entidades de crédito	(5.317)	(10.646)
	Dividendos sobre acciones preferentes amortizables (Nota 31)	(1.950)	(1.950)
	Bonos convertibles (Nota 31)	(3.083)	-
	Pasivos por arrendamientos financieros	(550)	(648)
37p84(e)	Provisión por descuento del tipo de interés (Nota 34)	(44)	(37)
21p52(a)	Ganancias netas por transacciones en moneda extranjera de las actividades de financiación (Nota 15)	2.594	996
	Ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros:		
NIIF7p23(d)	Permutas de tipo de interés: coberturas de flujos de efectivo, traspaso desde patrimonio neto	102	88
NIIF7p24(a)	Permutas de tipo de interés: coberturas de valor razonable	16	31
(i)			
NIIF7p24(a)	Ajuste del valor razonable de los préstamos con entidades de crédito		
(ii)	atribuibles al riesgo por tipo de interés	(16)	(31)
	Costes financieros	(8.248)	(12.197)
	Menos: importes capitalizados en activos cualificados	75	-
	Total coste financiero	(8.173)	-
	Ingresos financieros:		
	- Ingresos por intereses en depósitos con entidades de crédito a corto plazo	550	489
NIIF7p20(b)	- Ingresos por intereses por activos financieros disponibles para la venta	963	984
NIIF7p20(b)	- Ingresos por intereses en préstamos a entidades vinculadas (Nota 41)	217	136
	Ingresos financieros	1.730	1.609
	Gasto financiero neto	(6.443)	(10.588)

12 Inversiones en asociadas

		2011	2010				
	A 1 de enero	13.244	13.008				
28p38	Participación en beneficios	215	145				
	Diferencias de cambio (Nota 20)	(74)	105				
	Otros movimientos de patrimonio neto: reserva de inversiones disponibles para la venta (Nota 29)	(12)	(14)				
28p38	A 31 de diciembre	13.373	13.244				
28p37(b)	La participación del Grupo en los resultados de sus principales asociadas y su participación en los activos (incluyendo la Plusvalía) y los pasivos son las siguientes ¹ :						
	Nombre	País de constitución	Activos	Pasivos	Ingresos	Beneficio/ (Pérdida)	% de participación
	31 diciembre 2010:						
	- Alfa Limited	Chipre	27.345	20.295	35.012	155	18
	- Beta S.A.	Grecia	9.573	3.379	10.001	(10)	30
			36.918	23.674	45.013	145	
	31 diciembre 2011:						
	- Alfa Limited	Chipre	32.381	25.174	31.123	200	18
	- Beta S.A.	Grecia	12.115	5.949	9.001	15	30
			44.496	31.123	40.124	215	

¹ Un método alternativo de presentación es dar los importes brutos de activos y pasivos (excluido la Plusvalía) de las asociadas y no de la participación del Grupo.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

28p37(a) A 31 de diciembre de 2011, el valor razonable de la participación del Grupo en Beta S.A., que cotiza en la Bolsa de Euro Money, era de 5.500 u.m. (2010: 5.000 u.m.) y el importe en libros de la participación del Grupo era de 5.000 u.m. (2010: 4.500 u.m.).

28p37(c) Aunque el Grupo mantiene menos del 20% de las acciones del patrimonio de Alfa Limited, el Grupo ejerce influencia significativa en virtud de sus derechos contractuales a designar dos administradores del consejo de administración de esa sociedad y tiene poder para participar en las decisiones de política financiera y operativa de Alfa Limited.

13 Impuesto sobre las ganancias

	2011	2010
	Impuesto corriente:	
12p80(a)	14.082	6.035
12p80(b)	150	-
	14.232	6.035
	Impuesto diferido (Nota 32):	
12p80(c)	476	2.635
12p80(d)	(97)	-
	379	2.635
	14.611	8.670

12p81(c) El impuesto sobre el beneficio del Grupo antes de impuestos difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo medio ponderado aplicable a los beneficios de las sociedades consolidadas como sigue:

	2011	2010
	47.676	24.918
	Impuesto calculado a los tipos impositivos nacionales aplicables a los beneficios en los respectivos países	
	15.453	7.475
	Efectos impositivos de:	
	57	(44)
	(1.072)	(212)
	1.540	1.104
	(1.450)	-
	30	347
	(97)	-
	150	-
	14.611	8.670

12p81(d) El tipo impositivo medio ponderado aplicable ha sido del 33% (2010: 30%). El incremento se debe a un cambio en la rentabilidad de las dependientes del Grupo en los respectivos países, que se ha compensado parcialmente con la reducción del tipo impositivo de Euravia (ver a continuación).

12p81(d) Como consecuencia de la reducción del tipo impositivo de Euravia del 30% al 28%, aprobado el 26 de junio de 2011 y con efecto desde el 1 de abril de 2012, durante el ejercicio, el Grupo ha procedido a valorar nuevamente los saldos por impuestos diferidos correspondientes. El impuesto diferido que se espera revertir en el año hasta el 31 de diciembre de 2011 se ha calculado usando el tipo efectivo aplicable en Euravia para dicho periodo (28,5%)¹.

¹ Si el efecto de los cambios propuestos es significativo, debería proporcionarse información del efecto de los cambios, como información de hechos posteriores al cierre o como ajuste significativo futuro a los importes en libros de activos y pasivos. Esta información no tiene que conciliarse con la cuenta de resultados.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

12p81(ab) El cargo/abono por impuestos relacionado con los componentes de otro resultado integral es como sigue:

	2011			2010			
	Antes de impuesto	(Cargo)/ abono de impuesto	Después de impuestos	Antes de impuesto	(Cargo)/ abono de impuesto	Después de impuestos	
	Ganancias de valor razonable:						
1p90	- Terrenos y construcciones	1.005	(250)	755	1.133	(374)	759
1p90	- Activos financieros disponibles para la venta	560	(198)	362	123	(61)	62
1p90	Participación en otro resultado integral de asociadas	(86)	-	(86)	(91)	-	(91)
1p90	Pérdidas actuariales en obligaciones por prestaciones de jubilación	-	-	-	(705)	211	(494)
1p90	Impacto del cambio en el tipo impositivo de Euravía en el impuesto diferido	-	(10)	(10)	-	-	-
1p90	Cobertura de flujos de efectivo	97	(33)	64	(3)	-	(3)
1p90	Cobertura de inversión neta	(45)	-	(45)	40	-	40
1p90	Diferencias de conversión	2.413	-	2.413	(1.111)	-	(1.111)
NIIF3p59	Traspaso revalorización participación mantenida previamente en Grupo ABC	(850)	-	(850)	850	-	850
	Otro resultado integral	3.094	(491)	2.603	418	(224)	194
	Impuesto corriente ¹		-			-	
	Impuesto diferido (Nota 32)		(491)			(224)	
			(491)			(224)	

12p81(a) El impuesto sobre el beneficio (cargado) / abonado directamente al patrimonio neto es como sigue:

	2011	2010
Impuesto corriente ² :		
- Plan de opciones sobre acciones	-	-
Impuesto diferido:		
- Plan de opciones sobre acciones	30	20
- Bonos convertibles – Componente de patrimonio neto ³ (Nota 20)	(2.328)	-
	(2.298)	20

12p81(a) Adicionalmente, se han traspasado impuestos diferidos por importe de 49 u.m. (2010: 43 u.m.) de la partida de otras reservas (Nota 29) a las ganancias acumuladas (Nota 28). Este traspaso corresponde al impuesto diferido sobre la diferencia entre la amortización real de los edificios y la amortización equivalente basada en el coste histórico de los edificios.

¹ No hay partidas de impuesto corriente relativas al otro resultado integral en estos estados financieros, pero se muestra la línea para esta partida a efectos ilustrativos.

² La NIC 12 requiere informar del impuesto corriente cargado/abonado directamente al patrimonio neto, además del impuesto diferido. No hay partidas de impuesto corriente mostradas directamente en patrimonio neto en estos estados financieros, pero se muestra la línea para esta partida a efectos ilustrativos.

³ Se asume que la base fiscal sobre el bono convertible no se divide entre elementos de pasivo y de patrimonio neto. Si la base fiscal se dividiese, esto tendría efecto sobre la posición del impuesto diferido.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

14 Ganancias por acción

(a) Básicas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias adquiridas por la Sociedad (Nota 26).

	2011	2010
33p70(a)		
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad	30.517	15.392
Beneficio procedente de actividades interrumpidas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad	100	120
Total	30.617	15.512
33p70(b)		
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	23.454	20.500

(b) Diluidas

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación para reflejar la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales dilusivas. La Sociedad tiene dos clases de acciones ordinarias potenciales dilusivas: deuda convertible y opciones sobre acciones. Se asume que la deuda convertible se convierte en acciones ordinarias y el beneficio neto se ajusta para eliminar el gasto por intereses neto del efecto fiscal. En el caso de las opciones sobre acciones, se efectúa un cálculo para determinar el número de acciones que podrían haberse adquirido a valor razonable (el precio medio anual de la acción de la Sociedad) en base al valor monetario de los derechos de suscripción de las opciones sobre acciones pendientes. El número de acciones calculado de acuerdo con lo anterior se compara con el número de acciones que se habrían emitido asumiendo el ejercicio de las opciones sobre acciones.

	2011	2010
Ganancias		
Beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad	30.517	15.392
Gasto por intereses de deuda convertible (netos de impuestos)	2.158	-
33p70(a)		
Beneficio utilizado para determinar la ganancia diluida por acción	32.675	15.392
Beneficio de actividades interrumpidas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad	100	120
	32.775	15.512
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	23.454	20.500
Ajustes por:		
- Conversión teórica de deuda convertible (miles)	3.030	-
- Opciones sobre acciones (miles)	1.213	1.329
33p70(b)		
Nº medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de la ganancia diluida por acción (miles)	27.697	21.829

15 Ganancias / (pérdidas) netas por diferencias de cambio

21p52(a) Las diferencias de cambio (cargadas)/abonadas en la cuenta de resultados se incluyen como sigue:

	2011	2010
Otras pérdidas/ganancias – netas (Nota 26)	(277)	200
Costes financieros netos (Nota 31)	2.594	(996)
Total	2.317	(1.196)

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

16 Propiedad, planta y equipo

1p78(a)		Terrenos y construcciones	Vehículos y maquinaria	Mobiliario y equipos de oficina	Construcción en curso	Total
16p73(d)	A 1 de enero de 2010					
	Coste o valoración	39.664	71.072	20.025	-	130.761
	Amortización acumulada	(2.333)	(17.524)	(3.690)	-	(23.547)
	Importe neto en libros	37.331	53.548	16.335	-	107.214
16p73(e)	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2010					
	Importe neto en libros inicial	37.331	53.548	16.335	-	107.214
16p73(e)(viii)	Diferencias de cambio	(381)	(703)	(423)	-	(1.507)
16p73(e)(iv)	Plusvalías de revalorización (Nota 29)	1.133	-	-	-	1.133
16p73(e)(i)	Altas	1.588	2.970	1.484	-	6.042
16p73(e)(ix)	Bajas (Nota 36)	-	(2.607)	(380)	-	(2.987)
16p73(e)(vii)	Dotación a la amortización (Nota 9a)	(636)	(4.186)	(4.840)	-	(9.662)
	Importe neto en libros final	39.035	49.022	12.176	-	100.233
16p73(d)	A 31 de diciembre de 2010					
	Coste o valoración	40.232	68.125	20.026	-	128.383
	Amortización acumulada	(1.197)	(19.103)	(7.850)	-	(28.150)
	Importe neto en libros	39.035	49.022	12.176	-	100.233
	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2011					
16p73(e)	Importe neto en libros inicial	39.035	49.022	12.176	-	100.233
16p73(e)(viii)	Diferencias de cambio	846	1.280	342	-	2.468
16p73(e)(iv)	Plusvalías de revalorización (Nota 29)	1.005	-	-	-	1.005
16p73(e)(iii)	Adquisición de dependiente (Nota 39)	49.072	5.513	13.199	-	67.784
16p73(e)(i)	Altas	4.421	427	2.202	2.455	9.505
16p73(e)(ix)	Bajas (Nota 36)	(2.000)	(3.729)	(608)	-	(6.337)
	Traspasos	1.245	-	-	(1.245)	-
16p73(e)(vii)	Dotación a la amortización (Nota 9a)	(3.545)	(4.768)	(9.441)	-	(17.754)
NIF5p38	Traspasos a Grupo enajenable clasificado como mantenido para venta	(341)	(1.222)	-	-	(1.563)
	Importe neto en libros final	89.738	46.523	17.870	1.210	155.341
16p73(d)	A 31 de diciembre de 2011					
	Coste o valoración	93.919	58.268	26.927	1.210	180.324
	Amortización acumulada	(4.181)	(11.745)	(9.057)	-	(24.983)
	Importe neto en libros	89.738	46.523	17.870	1.210	155.341

DV Propiedad, planta y equipo traspasado al Grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta asciende a 1.563 u.m. y corresponde a los activos que utiliza Shoes Limited (perteneciente al segmento mayorista). En la nota 16 se incluyen más detalles sobre el Grupo enajenable mantenido para la venta.

16p77(a-d)
1p79(b) Una valoración independiente de los terrenos y construcciones del Grupo se realizó por tasadores para determinar su valor razonable a 31 de diciembre de 2011 y 2010. La valoración, que cumple con *International Valuation Standards*, se determinó por referencia a transacciones de mercado recientes entre partes independientes. La plusvalía por la revalorización neta de los impuestos diferidos aplicables se abonó a otro resultado integral y se muestra en “otras reservas” dentro del patrimonio neto de los propietarios de la controladora (Nota 29).

DV1p104 Del gasto por amortización, 8.504 u.m. (2010: 5.252 u.m.) se han incluido dentro del “coste de ventas”, 5.568 u.m. (2010: 2.410 u.m.) en “gastos de distribución” y 4.132 u.m. (2010: 2.000 u.m.) en “gastos de administración”.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

17p35(c) La cuenta de resultados incluye gastos por arrendamiento por importe de 1.172 u.m. (2010: 895 u.m.) y 9.432 u.m. (2010: 7.605 u.m.) correspondientes a alquiler de maquinaria e inmuebles, respectivamente (Nota 9).

La construcción en curso a 31 de diciembre de 2011 principalmente comprende el nuevo equipo de fabricación de zapatos que se está construyendo en Reino Unido.

23p26 Durante el año, el Grupo ha capitalizado costes por intereses por importe de 75 u.m. (2010: cero) en activos aptos. Los costes por intereses se capitalizaron al tipo medio ponderado de sus préstamos generales del 7,5%.

16p77(e) Si los terrenos y construcciones se valoraran en base a su coste histórico, los importes netos en libros serían los siguientes:

	2011	2010
Coste	93.079	37.684
Amortización acumulada	(6.131)	(2.197)
Importe neto en libros	86.948	35.487

16p74(a) Los recursos ajenos con entidades de crédito están garantizados por terrenos y construcciones valoradas en 37.680 u.m. (2010: 51.306 u.m.) (Nota 31).

La partida de vehículos y maquinaria incluye activos que se encuentran bajo contratos de arrendamiento financiero, en los que el Grupo es el arrendatario, cuyos importes se muestran a continuación:

	2011	2010
Coste – arrendamientos financieros capitalizados	13.996	14.074
Amortización acumulada	(5.150)	(3.926)
Importe neto en libros	8.846	10.148

17p35(d) El Grupo mantiene varios vehículos y elementos de maquinaria bajo acuerdos de arrendamiento financiero no cancelables. Los vencimientos oscilan entre 3 y 15 años, y la propiedad de los activos la tiene el Grupo.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

17 Activos intangibles

		Plusvalía	Marca comercial y licencias	Costes por aplicaciones informáticas generadas internamente	Total
NIIF3B67(d)	Coste				
(i)					
38p118(c)	A 1 de enero de 2010	12.546	8.301	1.455	22.302
NIIF3B67(d)	Diferencias de cambio	(546)	(306)	(45)	(897)
(viii)					
38p118(e)(i)	Altas	-	700	-	700
	A 31 de diciembre de 2010	12.000	8.695	1.410	22.105
NIIF3B67(d)	Diferencias de cambio	341	96	134	571
(viii)					
38p118(e)(i)	Altas	-	684	2.366	3.050
NIIF3B67(d)	Adquisición de dependiente (Nota 39)	4.501	4.000	-	8.501
(ii)					
NIIF5p38	Traspaso a Grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta	(100)	(1.000)	-	(1.100)
	A 31 de diciembre de 2011	16.742	12.475	3.910	33.127
	Amortización y pérdidas por deterioro del valor acumuladas				
	A 1 de enero de 2010	-	(330)	(510)	(840)
NIIF3B67(d)(i)	Dotación a la amortización	-	(365)	(200)	(565)
	A 31 de diciembre de 2010	-	(695)	(710)	(1.405)
NIIF3B67(d)	Cargo de pérdida por deterioro del valor	(4.650)	-	-	(4.650)
(v)					
NIIF3B67(d)(i)	Dotación a la amortización	-	(680)	(120)	(800)
	A 31 de diciembre de 2011	(4.650)	(1.375)	(830)	(6.855)
	Importe neto en libros				
	Coste	12.000	8.695	1.410	22.105
NIIF3B67(d)	Amortización y pérdidas por deterioro del valor acumuladas	-	(695)	(710)	(1.405)
(v)	A 31 de diciembre de 2010	12.000	8.000	700	20.700
	Coste	16.742	12.475	3.910	33.127
NIIF3B67(d)	Amortización y pérdidas por deterioro del valor acumuladas	(4.650)	(1.375)	(830)	(6.855)
(v)	A 31 de diciembre de 2011	12.092	11.100	3.080	26.272

36p126(a) El importe en libros del segmento (Rusia- mayorista) se ha reducido hasta su importe recuperable mediante el reconocimiento de una pérdida por deterioro contra la Plusvalía. Esta pérdida se ha incluido en “coste de ventas” de la cuenta de resultados.

38p118(d) Del gasto de amortización, un importe de 40 u.m. (2010: 100 u.m.) se incluye en «coste de ventas» en la cuenta de resultados; 680 u.m. (2010: 365 u.m.) en «costes de distribución»; y 80 u.m. (2010: 100 u.m.) en gastos de administración.

DV Las marcas comerciales transferidas al Grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta corresponde a la marca de Shoes Limited (parte del segmento mayorista), anteriormente reconocida por el Grupo tras la adquisición de la entidad en 2005. Adicionalmente, se ha transferido al Grupo enajenable un importe de 100 u.m. relativo a Plusvalía. En la nota 25 se incluyen más detalles respecto del Grupo enajenable mantenidos para la venta.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Pruebas de pérdida por deterioro de la Plusvalía

36p134(d) La dirección revisa el rendimiento empresarial en base a los tipos de negocio y áreas geográficas. Ha identificado Reino Unido, EEUU, China, Rusia y Europa como las principales áreas geográficas. En Reino Unido y EEUU tiene segmentos minorista y mayorista. En el resto de áreas geográficas, el Grupo sólo tiene negocio mayorista. La Plusvalía es controlado por la dirección a nivel de segmento operativo. A continuación se presenta un resumen de la asignación de la Plusvalía para cada segmento operativo:

36p134(a)

	Inicio	Altas	Bajas	Pérdida por deterioro	Otros ajustes	Cierre
UK mayorista	6.070	-	(100)	-	285	6.255
UK minorista	20	-	-	-	-	120
EEUU mayorista	125	-	-	-	-	125
EEUU minorista	30	3.597	-	-	-	3.627
Europa mayorista	705	904	-	-	-	1.609
Rusia mayorista	4.750	-	-	(4.650)	-	100
China mayorista	100	-	-	-	46	146
Resto de segmentos	200	-	-	-	10	210
Total	12.000	4.501	(100)	(4.650)	341	12.092

	Inicio	Altas	Bajas	Pérdida por deterioro	Otros ajustes	Cierre
UK mayorista	6.370	-	-	-	(300)	6.070
UK minorista	20	-	-	-	-	20
EEUU mayorista	125	-	-	-	-	125
EEUU minorista	131	-	-	-	(101)	30
Europa mayorista	705	-	-	-	-	705
Rusia mayorista	4.750	-	-	-	-	4.750
China mayorista	175	-	-	-	(75)	100
Resto de segmentos	270	-	-	-	(70)	200
Total	12.546	-	-	-	(546)	12.000

Durante 2010, las ventas al por menor en EEUU no calificaron como un segmento operativo a presentar por separado. Sin embargo, con la adquisición en 2011 del Grupo ABC (Nota 39), las ventas al por menor en EEUU califican como un segmento operativo separado y las cifras comparativas se han reexpresado en aras de una presentación uniforme.

36p130(e) El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la dirección que cubren un período de cinco años. Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas indicadas a continuación. La tasa de crecimiento no supera la tasa de crecimiento medio a largo plazo para el negocio de zapatos al por menor en que opera la UGE.

36p134(c)

36p134

(d) (iii)

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

36p134(d)(i) Las hipótesis clave usadas en los cálculos del valor de uso en 2011 se indican a continuación¹:

		UK	EEUU	Europa	Rusia	China	UK	EEUU	Resto de
		Mayorist	Mayorist	Mayorist	Mayorist	Mayorist	Minorist	Minorist	segmentos
		a	a	a	a	a	a	a	
36p134(d)	Margen bruto ²	60,0%	59,0%	60,0%	55,5%	47,0%	48,0%	46,0%	46,0%
36p134(d)(iv)	Tasa crecimiento ³	1,8%	1,8%	1,8%	2,0%	3,0%	2,1%	2,3%	3,9%
36p134(d)(v)									
36p130(g)	Tasa descuento ⁴	12,5%	12,0%	12,7%	13,8%	14,0%	14,5%	14,0%	14,8%

36p134(d)(i) Las hipótesis clave usadas en los cálculos del valor de uso en 2010 se indican a continuación:

		UK	EEUU	Europa	Rusia	China	UK	EEUU	Resto de
		Mayorist	Mayorist	Mayorist	Mayorist	Mayorist	Minorist	Minorist	segmentos
		a	a	a	a	a	a	a	
36p134(d)	Margen bruto ²	62,5%	61,0%	62,5%	58,0%	49,0%	50,0%	50,8%	48,0%
36p134(d)(iv)	Tasa crecimiento ³	2,0%	2,0%	2,0%	2,5%	3,5%	2,3%	2,5%	3,3%
36p134(d)(v)									
36p130(g)	Tasa descuento ⁴	12,0%	11,5%	12,1%	13,5%	14,5%	13,0%	14,4%	13,0%

36p134(d)(ii) Estas hipótesis se han utilizado para el análisis de cada UGE dentro del segmento operativo.

36p134(d)(ii) La dirección determinó el margen bruto presupuestado en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo del mercado. Las tasas de crecimiento medio ponderado son coherentes con las previsiones incluidas en los informes del sector. Los tipos de descuento usados son antes de impuestos y reflejan riesgos específicos relacionados con los segmentos relevantes.

36p130(a) Los cargos por pérdidas por deterioro surgieron en la UGE de ventas al por mayor en Step-land (incluido en el segmento operativo de Rusia) tras la decisión tomada a principios de 2011 de reducir la producción de fabricación asignada a estas operaciones (Nota 34). A su vez, esta decisión fue resultado de una redefinición de la asignación del Grupo de los volúmenes de fabricación a través de todas las UGE para beneficiarse de las condiciones del mercado. Tras esta decisión, el Grupo reconsideró las políticas de amortización de Propiedad, planta y equipo en este país concluyendo que sus vidas útiles no se verán afectadas. Ninguna otra clase de activos, a parte de la Plusvalía, sufrió un deterioro del valor. La tasa de descuento utilizada en años anteriores para la UGE de ventas al por mayor en Step-land fue el 13,5%.

36p134(f) En el segmento de ventas al por mayor de Europa, el importe recuperable calculado en función del valor en uso es 205 u.m. superior al importe en libros. Si el margen bruto se redujera hasta el 1,5%, la tasa de crecimiento descendiera hasta el 1,6% o bien la tasa de descuento se incrementara hasta un 10,9%, el exceso restante quedaría eliminado.

¹ El desglose de las tasas de crecimiento a largo plazo y de las tasas de descuento es obligatorio. También es obligatorio desglosar y cuantificar otras hipótesis siempre que una variación razonable de las mismas supusiera la eliminación de cualquier holgura en el cálculo del deterioro. En otro caso, los desgloses adicionales son recomendables, pero no obligatorios.

² Margen bruto presupuestado.

³ Tasa de crecimiento medio ponderado usada para extrapolar flujos de efectivo más allá del período del presupuesto.

⁴ Tasa de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

18(a) Instrumentos financieros por categoría

31 de diciembre de 2011						
NIIF7p6	Préstamos y partidas a cobrar	Activos a valor razonable a través de resultados	Derivados de cobertura	Disponibles para la venta	Total	
Activos en balance						
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	19.370	19.370	
Instrumentos financieros derivados	-	361	1.103	-	1.464	
Cuentas comerciales a cobrar y otras cuentas a cobrar excluyendo pagos anticipados ¹	20.787	-	-	-	20.787	
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	11.820	-	-	11.820	
Efectivo y equivalentes al efectivo	17.928	-	-	-	17.928	
Total	38.715	12.181	1.103	19.370	71.369	
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados						
Pasivos en balance						
Préstamos (excluidos los pasivos por alquiler financiero)	-	-	-	117.839	117.839	
Pasivos por arrendamiento financiero	-	-	-	8.998	8.998	
Instrumentos financieros derivados	-	268	327	-	595	
Cuentas comerciales a pagar y otros cuentas a pagar excluyendo pasivos no financieros ²	-	-	-	15.668	15.668	
Total	-	268	327	142.505	143.100	
31 de diciembre de 2010						
	Préstamos y partidas a cobrar	Activos a valor razonable a través de resultados	Derivados de cobertura	Disponibles para la venta	Total	
Activos en balance						
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	14.910	14.910	
Instrumentos financieros derivados	-	321	875	-	1.196	
Cuentas comerciales a cobrar y otras cuentas a cobrar excluyendo pagos anticipados ¹	18.536	-	-	-	18.536	
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	7.972	-	-	7.972	
Efectivo y equivalentes al efectivo	34.062	-	-	-	34.062	

¹ Los pagos anticipados se excluyen del saldo de cuentas comerciales a cobrar y otras cuentas a cobrar dado que este análisis sólo se exige para los instrumentos financieros.

² Los pasivos no financieros se excluyen del saldo de cuentas comerciales a pagar dado que este análisis sólo se exige para los instrumentos financieros.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Total	52.598	8.293	875	14.910	76.676
	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	Derivados de cobertura	Otros pasivos financieros	Total	
Pasivos en balance					
Préstamos (excluidos los pasivos por alquiler financiero) ¹	-	-	104.006	104.006	
Pasivos por arrendamiento financiero ¹	-	-	10.598	10.598	
Instrumentos financieros derivados	298	449	-	747	
Cuentas comerciales a pagar y otros cuentas a pagar excluyendo pasivos no financieros ²	-	-	11.518	11.518	
Total	298	449	126.122	126.869	

18(b) Calidad crediticia de los activos financieros

NIIF7p36(c) La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se pueden evaluar en función de la calificación crediticia (“rating”) otorgada por organismos externos al Grupo o bien a través del índice histórico de créditos fallidos:

	2011	2010
Cientes		
Clientes con calificación crediticia externa (Moody’s)		
A	5.895	5.757
BB	3.200	3.980
BBB	1.500	1.830
	10.595	11.567
Clientes sin calificación crediticia externa		
Grupo 1	750	555
Grupo 2	4.832	3.596
Grupo 3	1.770	1.312
	7.352	5.463
Cuentas comerciales a cobrar no deterioradas		
	17.947	17.030
Efectivo en bancos y depósitos a corto plazo³		
AAA	8.790	15.890
AA	5.300	7.840
A	3.038	9.832
	17.128	33.562
DV	Instrumentos disponibles para la venta	
AA	347	264
	347	264
DV	Derivados financieros de activo	
AAA	1.046	826
AA	418	370
	1.464	1.196

¹ Las categorías en este desglose se determinan bajo NIC 39. Los arrendamientos financieros están en su mayoría fuera del alcance de la NIC 39, pero permanecen dentro del alcance de la NIIF 7. Por tanto, los arrendamientos financieros se han mostrado por separado.

² Los pasivos no financieros se excluyen del saldo de cuentas comerciales a pagar porque este análisis sólo se requiere para los instrumentos financieros.

³ El resto de la partida del balance de “efectivo y equivalentes al efectivo” corresponde a caja.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

	2011	2010
Préstamos a partes vinculadas		
Grupo 2	2.501	1.301
Grupo 3	167	87
	2.668	1.388

- Grupo 1 – Clientes nuevos / partes vinculadas (menos de 6 meses)
- Grupo 2 – Clientes existentes / partes vinculadas (más de 6 meses) sin fallidos en el pasado.
- Grupo 3 – Clientes existentes / partes vinculadas (más de 6 meses) con algún fallido en el pasado. Todos los impagos se recuperaron totalmente.

NIIF7p36(d) Nota: Ninguno de los préstamos a partes vinculadas está vencido ni ha sufrido deterioro de valor.

19 Activos financieros disponibles para la venta

	2011	2010
A 1 de enero	14.910	14.096
Diferencias de cambio	646	(435)
Adquisición de dependiente (Nota 39)	473	-
Altas	4.037	1.126
Bajas	(1.256)	-
(Pérdidas)/ganancias netas transferidas desde patrimonio neto (Nota 29)	(130)	(152)
1p79(b) (Pérdidas)/ganancias netas transferidas al patrimonio neto (Nota 29)	690	275
A 31 de diciembre	19.370	14.910
1p66 Menos: Parte no corriente	(17.420)	(14.910)
1p66 Parte corriente	1.950	-

NIIF7p20 (a)(ii) El Grupo traspasó beneficios por importe de 217 u.m. (2010: 187 u.m.) y pérdidas de 87 u.m. (2010: 35 u.m.) del patrimonio neto a la cuenta de resultados. Las pérdidas de 55 u.m. (2010: 20 u.m.) se deben a deterioro de valor.

NIIF7p31, 34 Los activos financieros disponibles para la venta incluyen:

	2011	2010
Títulos con cotización oficial:		
- Títulos de patrimonio neto – Reino Unido	8.335	8.300
- Títulos de patrimonio neto – Europa	5.850	2.086
- Títulos de patrimonio neto – EEUU	4.550	4.260
- Obligaciones con tipo fijo de interés del 6,5% y vencimiento 27 de agosto de 2013	210	-
- Acciones preferentes no amortizables ni acumulables al 9%	78	-
Títulos sin cotización oficial:		
- Títulos de deuda negociados en mercados no activos con un tipo de interés fijo situado entre el 6,3% y el 6,5% y con vencimiento entre julio de 2012 y mayo de 2014	347	264
Total	19.370	14.910

NIIF7p34(c) Los activos financieros disponibles para la venta están denominados en las siguientes monedas:

	2011	2010
Libra	7.897	8.121
Euros	5.850	2.086
Dólar americano	4.550	4.260
Otras monedas	1.073	443
Total	19.370	14.910

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

NIIF7p27 El valor razonable de los títulos sin cotización oficial se basa en los flujos de efectivo descontados usando un tipo basado en el tipo de interés de mercado y la prima de riesgo específica de los títulos no cotizados (2011: 6%; 2010: 5,8%).

NIIF7p36 (a) La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha del balance es el importe en libros de los instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta.

NIIF7p36 (c) Ninguno de estos activos financieros está vencido o deteriorado.

20 Instrumentos financieros derivados

		2011		2010	
		Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
NIIF7p22(a)	Permutas de tipo de interés - coberturas flujos de efectivo	351	110	220	121
(b)					
NIIF7p22(a)	Permutas de tipo de interés - coberturas valor razonable	57	37	49	11
(b)					
NIIF7p22(a)	Contratos a plazo de moneda extranjera - coberturas flujos de efectivo	695	180	606	317
(b)	Contratos a plazo de moneda extranjera - mantenido para su negociación	361	268	321	298
	Total	1.464	595	1.196	747
1p66,69	Menos parte no corriente:				
	Permutas de tipo de interés - coberturas flujos de efectivo	345	100	200	120
	Permutas de tipo de interés - coberturas valor razonable	50	35	45	9
		395	135	245	129
1p66,69	Parte corriente	1.069	460	951	618

Los derivados mantenidos para su negociación se clasifican como un activo o pasivo corriente. El valor razonable total de un derivado de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

NIIF7p24 La parte ineficaz reconocida en el resultado que surge de las coberturas de valor razonable asciende a una pérdida de 1 u.m. (2010: pérdida de 1 u.m.) (Nota 8). La parte ineficaz reconocida en la cuenta de resultados originada por las coberturas de flujo de efectivo asciende a una ganancia de 17 u.m. (2010: una ganancia de 14 u.m.) (Nota 8). No se han producido ineficacias derivadas de inversiones netas en entidades extranjeras que deban reconocerse.

(a) Contratos a plazo de moneda extranjera

NIIF7p31 Los importes del principal nominal de los contratos a plazo en moneda extranjera pendientes a 31 de diciembre de 2011 ascienden a 92.370 u.m. (2010: 89.689 u.m.).

NIIF7p23 (a)
39p100
1p79(b) Se espera que las transacciones futuras altamente probables cubiertas denominadas en moneda extranjera en distintas fechas durante los próximos 12 meses. Las pérdidas y ganancias reconocidas en la reserva de cobertura en el patrimonio neto (Nota 29) respecto de los contratos a plazo de moneda extranjera a 31 de diciembre de 2011 se reconocerán en la cuenta de resultados en el periodo o periodos durante el cual la transacción cubierta afecta a la cuenta de resultados. Esto sucede generalmente dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de balance a no ser que la pérdida o la ganancia se hubiera incluido en el importe inicialmente reconocido por la compra de activos fijos, en cuyo caso dicho reconocimiento se produce durante la vida del activo (entre 5 y 10 años).

(b) Permutas de tipo de interés

NIIF7p31 Los importes del principal nominal de los contratos de permuta de tipo de interés pendientes a 31 de diciembre 2011 ascienden a 4.314 u.m. (2010: 3.839 u.m.).

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

NIIF7p23 (a) A 31 de diciembre de 2011, los tipos de interés fijo varían entre un 6,9% y un 7,4% (2010: 6,7% a 7,2%) y los principales tipos de interés variable son EURIBOR y LIBOR. Las pérdidas y ganancias reconocidas en la reserva de cobertura del patrimonio neto (Nota 29) en contratos de permuta de tipo de interés a 31 de diciembre de 2011 se irán transfiriendo a la cuenta de resultados de forma continua hasta que se reembolsen los préstamos bancarios (Nota 31).

(c) Cobertura de inversión neta en una entidad extranjera

NIIF7p22, 1p79(b) Una parte de los recursos ajenos del Grupo denominados en dólares americanos por importe de 321 u.m. (2010: 321 u.m.) está designada como cobertura de la inversión neta en la dependiente en EEUU del Grupo. El valor razonable de la deuda a 31 de diciembre de 2011 es de 370 u.m. (2010: 279 u.m.). La pérdida por diferencias de cambio por importe de 45 u.m. (2010: ganancia de 40 u.m.) originada en la conversión de la deuda a unidades monetarias a la fecha del balance se reconoció en el otro resultado integral.

NIIF7p36 (a) La máxima exposición al riesgo crediticio en la fecha de balance es el valor razonable de los derivados financieros de activo en el balance.

21 Clientes y otras cuentas a cobrar

	2011	2010
1p77 Clientes	18.174	17.172
Menos: provisión por pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar	(109)	(70)
1p78(b) Clientes - neto	18.065	17.102
1p78(b) Pagos anticipados	1.300	1.146
1p78(b), 24Rp18(b) Cuentas a cobrar a partes vinculadas (Nota 40)	54	46
1p78(b), 24Rp18(b) Préstamos a partes vinculadas (Nota 40)	2.668	1.388
	22.087	19.682
1p78(b), 1p66 Menos parte no corriente: préstamos a partes vinculadas	(2.322)	(1.352)
1p66 Parte corriente	19.765	18.330

Todas las cuentas a cobrar no corrientes vencen dentro de cinco años desde la fecha del balance.

NIIF7p25 Los valores razonables de clientes y otras cuentas a cobrar son los siguientes:

	2011	2010
Clientes	18.065	17.102
Cuentas a cobrar a partes vinculadas	54	46
Préstamos a partes vinculadas	2.722	1.398
	20.841	18.546

NIIF7p27(a) Los valores razonables de partes vinculadas se basan en los flujos de efectivo descontados usando una tasa basada en el tipo de interés de los recursos ajenos del 7,5% (2010: 7,2%). La tasa de descuento es igual al LIBOR más un diferencial en función de la correspondiente calificación crediticia.

24Rp18(b) (i) Los tipos de interés efectivo sobre las cuentas a cobrar no corrientes fueron los siguientes:

	2011	2010
Préstamos a partes vinculadas (Nota 41)	6,5-7,0%	6,5-7,0%

NIIF7p14 Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, ciertas dependientes europeas del Grupo cedieron cuentas a cobrar por valor de 1.014 u.m. a una entidad financiera a cambio de efectivo. La transacción se ha contabilizado como un préstamo garantizado (Nota 31). En caso de morosidad por parte de las entidades en base al acuerdo de préstamo, el banco tiene el derecho a recibir flujos de efectivo de las cuentas a cobrar transferidas. Si no se produce mora en los pagos, las entidades cobrarán las cuentas a cobrar y asignarán las nuevas cuentas a cobrar como garantía.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

DV Al 31 de diciembre de 2011, las cuentas a cobrar de clientes pendientes de vencimiento ascienden a 17.670 u.m. (2010: 16.823 u.m.).

NIIF7p37 (a) Al 31 de diciembre de 2011, había cuentas a cobrar de clientes por importe de 277 u.m. (2010: 207 u.m.) que estaban vencidas si bien no habían sufrido pérdidas por deterioro. Estos saldos corresponden a un número de clientes independientes sobre los cuales no existe un historial reciente de morosidad. El análisis de antigüedad de estas cuentas es el siguiente:

	2011	2010
Hasta 3 meses	177	108
Entre 3 y 6 meses	100	99
	277	207

NIIF7p37(b) A 31 de diciembre de 2011, el importe de las cuentas a cobrar de clientes que han sufrido deterioro del valor asciende a 227 u.m. (2010: 142 u.m.). El importe de la provisión es de 109 u.m. a 31 de diciembre de 2011 (2010: 70 u.m.). Las cuentas comerciales a cobrar que han sufrido deterioro del valor a nivel individual corresponden básicamente a mayoristas, que se encuentran en dificultades económicas que no estaban previstas. Según los análisis realizados, se espera recuperar una parte de estas cuentas a cobrar. El análisis de antigüedad de estas cuentas es el siguiente:

	2011	2010
Entre 3 y 6 meses	177	108
Más de 6 meses	50	34
	227	142

El importe en libros de las cuentas comerciales a cobrar del Grupo y otras cuentas a cobrar está denominado en las siguientes monedas:

	2011	2010
Libra esterlina	9.846	8.669
Euros	5.987	6.365
Dólar americano	6.098	4.500
Otras monedas	156	148
	22.087	19.682

NIIF7p16 Los movimientos de la provisión por deterioro del valor de las cuentas a cobrar de clientes y otras cuentas a cobrar del Grupo ha sido el siguiente:

	2011	2010
A 1 de enero	70	38
NIIF7p20(e) Provisión por deterioro del valor de cuentas a cobrar	74	61
Cuentas a cobrar dadas de baja por incobrables	(28)	(23)
Reversión de importes no utilizados	(10)	(8)
Devengo del descuento (nota 31)	3	2
A 31 de diciembre	109	70

La dotación y aplicación de la provisión de las cuentas a cobrar deterioradas se ha incluido en la línea de “otros gastos” de la cuenta de resultados (Nota 9). El devengo del descuento se ha incluido en la línea de “costes financieros” (Nota 11). Los importes que se cargan a la cuenta de provisión se suelen dar de baja contablemente cuando no hay ninguna expectativa de recibir efectivo adicional.

NIIF7p16 El resto de las cuentas incluidas en las cuentas a cobrar de clientes y otras cuentas a cobrar no contienen activos que hayan sufrido un deterioro del valor.

NIIF7p36 (a) La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del balance es el importe en libros de cada clase de cuenta a cobrar mencionado anteriormente. El Grupo no mantiene ninguna garantía como seguro de cobro.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

22 Inventarios

		2011	2010
2p36(b),			
1p78(c)	Materias primas	7.622	7.612
	Productos en curso	1.810	1.796
	Productos terminados ¹	15.268	8.774
		24.700	18.182

2p36(d), 38 El coste de Inventarios reconocido como gasto e incluido en «coste de ventas» asciende a 60.252 u.m. (2010: 29.545 u.m.).

2p36(f)(g) En julio de 2011, el Grupo revirtió 603 u.m. correspondientes a una baja contable de Inventarios registrada con anterioridad. El Grupo ha vendido todos los bienes que se dieron de baja contablemente a un minorista independiente en Australia por su precio de coste original. El importe revertido se ha incluido en «coste de ventas» en la cuenta de resultados.

23 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

		2011	2010
NIIF7p8(a),			
31,34(c)	Títulos con cotización oficial – mantenidos para negociar		
	- Títulos de patrimonio neto – Reino Unido	5.850	3.560
	- Títulos de patrimonio neto – Europa	4.250	3.540
	- Títulos de patrimonio neto – EEUU	1.720	872
		11.820	7.972

7p15 Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se presentan dentro del apartado de “actividades de explotación” en el estado de flujos de efectivo como parte de los cambios en el capital circulante (Nota 36).

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en “otras (pérdidas)/ganancias-netas” en la cuenta de resultados (Nota 8).

NIIF7p27 El valor razonable de todos los títulos de patrimonio neto se basa en el precio corriente comprador en un mercado activo.

24 Efectivo y equivalentes al efectivo

		2011	2010
	Caja y bancos	8.398	28.648
	Depósitos en entidades a corto plazo	9.530	5.414
	Efectivo y equivalentes al efectivo (excluyendo descubiertos bancarios)	17.928	34.062
7p45	A efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo, equivalentes al efectivo y los descubiertos bancarios incluyen:		
		2011	2010
	Efectivo y equivalentes al efectivo	17.928	34.062
7p8	Descubiertos bancarios (Nota 22)	(2.650)	(6.464)
	Efectivo y equivalentes al efectivo	15.278	27.598

¹ Es obligatorio desglosar por separado los productos terminados a valor razonable menos costes de venta, cuando sea aplicable.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

25 Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

NIIF5p41 (a)(b)(d) Los activos y pasivos de la entidad Shoes Limited (parte del segmento mayorista en Reino Unido) se presentan como mantenidos para la venta tras la aprobación por parte de la dirección y los accionistas del Grupo el 23 de septiembre de 2011 de la venta de Shoes Limited en Reino Unido. Se espera que la transacción se finalice en mayo de 2012.

	2011	2010
NIIF5p33(c) Flujos de efectivo de las actividades de explotación ¹	300	190
NIIF5p33(c) Flujos de efectivo de las actividades de inversión ¹	(103)	(20)
NIIF5p33(c) Flujos de efectivo de las actividades de financiación ¹	(295)	(66)
Total flujos de efectivo	(98)	(104)

NIIF5p38 (a) *Activos del Grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta*

	2011	2010
Propiedad, planta y equipo	1.563	-
Plusvalía	100	-
Intangible	1.000	-
Inventarios	442	-
Otros activos corrientes	228	-
Total	3.333	-

NIIF5p38 (b) *Pasivos del Grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta*

	2011	2010
Cuentas a pagar	104	-
Otros pasivos corrientes	20	-
Provisiones	96	-
Total	220	-

NIIF5p38 (c) *Ingresos y gastos acumulados reconocidos en otro resultado integral en relación al Grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta*

	2011	2010
Ajustes de transacciones en moneda extranjera ²	-	-
Total	-	-

¹ Bajo este enfoque, se presenta un estado de flujos de efectivo como si no hubiera ocurrido una interrupción de una actividad, y muestra la información exigida en NIIF5p33 en las notas. También sería aceptable presentar las tres categorías de manera separada en el estado de flujos de efectivo y presentar el desglose línea a línea de las categorías, bien en las notas o en el estado de flujos de efectivo. No sería aceptable presentar todos los flujos de efectivo de las actividades interrumpidas en una línea como actividad de inversión o de explotación.

² La NIIF 5 requiere que cualquier ingreso o gasto acumulado reconocido en otro resultado integral relacionado con un activo no corriente (o Grupo enajenable) clasificado como mantenido para la venta se presente por separado. No hay ningún elemento reconocido en el patrimonio neto relacionado con el Grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta, pero se han incluido las líneas correspondientes a efectos ilustrativos.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

NIF5p33(b)	El análisis del resultado de las actividades interrumpidas, y el resultado reconocido en la revaloración de los activos o Grupo enajenable, es como sigue ¹ :		
		2011	2010
	Ingresos	1.200	1.150
	Gastos	(960)	(950)
	Beneficio antes de impuestos de actividades interrumpidas	240	200
12p81(h)(ii)	Impuestos	(96)	(80)
	Beneficio después de impuestos de actividades interrumpidas	144	120
	(Pérdida)/ganancia antes de impuestos reconocidas en la revaloración de los activos del Grupo enajenable	(73)	-
12p81(h)(ii)	Impuestos	29	-
	(Pérdida)/ganancia después de impuestos reconocida en la revaloración de los activos del Grupo enajenable	(44)	-
	Beneficio del ejercicio de actividades interrumpidas	100	120

26 Capital social y prima de emisión

1p79		Nº de acciones (miles)	Acciones ordinarias	Prima de emisión	Total
	A 1 de enero de 2010	20.000	20.000	10.424	30.424
	Plan de opciones sobre acciones para empleados:				
1p106(d)(iii)	Ingresos de acciones emitidas	1.000	1.000	70	1.070
	A 31 de diciembre de 2010	21.000	21.000	10.494	31.494
	Plan de opciones sobre acciones para empleados:				
1p106(d)(iii)	Ingresos de acciones emitidas	750	750	200	950
NIF3p67(d)(ii)	Adquisición de dependiente (Nota 39)	3.550	3.550	6.450	10.000
1p79(a)	A 31 de diciembre de 2011	25.300	25.300	17.144	42.444

1p79(a) El 18 de abril de 2011, la Sociedad adquirió 875.000 acciones propias en la Bolsa Euromoney. El importe total desembolsado para adquirir las acciones fue de 2.564 u.m., neto de impuestos. Estas acciones se mantienen como «acciones propias»². La Sociedad tiene derecho a ponerlas nuevamente en circulación en una fecha posterior. Todas las acciones emitidas han sido totalmente desembolsadas.

El Grupo emitió 3.550.000 acciones el 1 de marzo de 2011 (el 14,0% del total del capital social) a los propietarios del Grupo ABC como parte de la contraprestación por la compra del 70% de su capital social. Las acciones ordinarias emitidas tienen los mismos derechos que las acciones previamente emitidas. El valor razonable de las acciones emitidas suman 10.050 u.m. (2,83 u.m. por acción). Los costes de la transacción, que ascienden a 50 u.m. se han compensado con los beneficios estimados.

¹ Estos desgloses también se pueden presentar en los estados principales.

² El tratamiento contable de las acciones propias debe ser registrado de acuerdo con las leyes y la práctica local. Las acciones propias se pueden desglosar de manera separada en el balance o deducirse de las ganancias acumuladas o en una reserva específica. Dependiendo de la legislación local, la Sociedad podría tener derecho a revender las acciones propias.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

27 Pagos basados en acciones

NIIF2p45(a) Las opciones sobre acciones se concedieron a los administradores y a empleados seleccionados. El precio de ejercicio de las opciones concedidas es igual al precio de mercado de las acciones menos el 15% en la fecha de concesión. Las opciones están condicionadas a que los empleados completen tres años de servicio (período de consolidación). Las opciones son ejercitables a partir del tercer año desde la fecha de concesión, sujeto a que el Grupo consiga su objetivo de crecimiento en ganancias por acción durante el periodo de inflación más 4%; las opciones tienen un plazo de opción contractual de 5 años. El Grupo no tiene una obligación legal ni implícita de recomprar o liquidar las opciones en efectivo.

Los movimientos habidos en el número de opciones sobre acciones en circulación y en sus correspondientes precios medios ponderados de ejercicio han sido los siguientes:

		2011		2010	
		Precio medio de ejercicio en u.m. por opción sobre acción	Opciones (miles)	Precio medio de ejercicio en u.m. por opción sobre acción	Opciones (miles)
NIIF2p45 (b) (i)	A 1 de enero	1,73	4.744	1,29	4.150
NIIF2p45 (b) (ii)	Concedidas	2,95	964	2,38	1.827
NIIF2p45 (b) (iii)	Anuladas	2,30	(125)	0,80	(33)
NIIF2p45 (b) (iv)	Ejercitadas	1,28	(750)	1,08	(1.000)
NIIF2p2 (b) (v)	Vencidas	-	-	2,00	(200)
NIIF2p2 (b) (vi)	A 31 de diciembre	2,03	4.833	1,73	4.744

NIIF2p45 (b) (vi) De las 4.833.000 opciones en circulación (2010: 4.744.000 opciones), 1.875.000 opciones eran ejercitables (2010: 1.400.000). Las opciones ejercitadas en 2011 supusieron 750.000 acciones (2010: 1.000.000 acciones) que se emitieron a un precio medio ponderado de 1,28 u.m. cada una (2010: 1,08 u.m. cada una). El precio medio ponderado correspondiente en el momento de ejercicio era de 2,85 u.m. por acción (2010: 2,65 u.m. por acción). Los costes correspondientes de la transacción que ascendieron a 10 u.m. (2010: 10 u.m.) se han deducido de los ingresos recibidos.

NIIF2p45 (d) Las opciones sobre acciones en circulación al cierre del ejercicio tienen las siguientes fechas de vencimiento y precios de ejercicio:

Concesión-Consolidación	Fecha de vencimiento – 1 de julio	Precio de ejercicio en u.m. por acción	Acciones 2011	2010
2006-9	2011	1,10	-	500
2007-10	2012	1,20	800	900
2008-11	2013	1,35	1.075	1.250
2009-12	2014	2,00	217	267
2010-13	2015	2,38	1.777	1.827
2011-14	2016	2,95	964	-
			4.833	4.744

NIIF2p46 El valor razonable medio ponderado de las opciones concedidas durante el ejercicio determinado de acuerdo con el modelo de valoración Black-Scholes fue de 0,86 por opción (2010: 0,66 por acción). Los principales datos de entrada en el modelo fueron el precio medio ponderado de la acción de 3,47 u.m. (2010: 2,80 u.m.) en la fecha de concesión, el precio de ejercicio que se muestra en la tabla anterior, una volatilidad del 30% (2010: 27%), un rendimiento por dividendo del 4,3% (2010: 3,5%), una vida esperada de la opción de tres años (2010: 3 años), y un tipo de interés anual libre de riesgo del 5% (2010: 4%). La volatilidad estimada en la desviación estándar del rendimiento esperado del precio de la

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

acción se basa en análisis estadísticos de los precios diarios de la acción durante los tres últimos años. En la nota 30a se muestra información adicional del gasto total reconocido en la cuenta de resultados respecto de las opciones sobre acciones otorgados a los consejeros y empleados.

28 Ganancias acumuladas

1p106(d)	A 1 de enero de 2010	48.470
	Beneficio del ejercicio	15.512
1p106(d)	Dividendos pagados correspondientes a 2009	(15.736)
NIIF2p50	Valor de los servicios de los empleados ¹	822
16p41	Traspaso de amortización de terrenos y construcciones neto de impuestos	87
12p68C	Activo por impuestos relacionado con el plan de opciones sobre acciones	20
19p93A	Pérdida actuarial en obligaciones por prestaciones post-empleo, neta de impuestos	(494)
	A 31 de diciembre de 2010	48.681
1p106(d)	Al 1 de enero de 2011	48.681
	Beneficio del ejercicio	30.617
1p106(d)	Dividendos correspondientes a 2010	(10.102)
NIIF2p50	Valor de los servicios de los empleados ¹	690
16p41	Traspaso de amortización de edificios y construcciones neto de impuestos	100
12p68C	Activo por impuestos relacionado con el plan de opciones sobre acciones	30
19p93A	Pérdida actuarial en obligaciones por prestaciones post-empleo, neta de impuestos	-
12p81(a)(b)	Efecto del cambio del tipo impositivo de Euravia en los impuestos diferidos	(10)
	A 31 de diciembre de 2011	70.006

¹ El abono a patrimonio neto respecto del cargo por aplicación de la NIIF 2 se debe registrar de acuerdo con la ley y la práctica local. Esto podría implicar el reconocimiento en una reserva específica, en las ganancias acumuladas o en el capital social.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

29 Otras reservas

	Revalorización		Inversiones				Transacc. con PND	Total
	Bonos convertibles	terrenos y edificios ¹	Cobertura propias	Acciones disponibles para venta	Conver-	sión		
A 1 de enero de 2010	-	1.152	65	-	1.320	2.977	-	5.514
16p39, NIIF7 p20(a)(ii) 19)	-	1.133	-	-	275	-	-	1.408
Traspaso revalorización – bruto (Nota 19)	-	-	-	-	(152)	-	-	(152)
12p61A, 81(ab) 13)	-	(374)	-	-	(61)	-	-	(435)
28p39 Revalorización–asociadas (Nota12)	-	-	-	-	(14)	-	-	(14)
16p41 Traspaso amortización – bruto	-	(130)	-	-	-	-	-	(130)
16p41 Traspaso amortización – impuesto	-	43	-	-	-	-	-	43
1p106(d) Coberturas de flujos de efectivo:								
NIIF7p23(c) - Ganancia valor razonable ejercicio	-	-	300	-	-	-	-	300
12p61, 81(a) - Impto. ganancias valor razonable (Nota 13)	-	-	(101)	-	-	-	-	(101)
NIIF7p23(d) - Traspaso a ventas	-	-	(236)	-	-	-	-	(236)
12p61A, 81(ab) - Impto. traspaso a ventas (Nota 13)	-	-	79	-	-	-	-	79
NIIF7p23(e) - Traspaso a Inventarios	-	-	(67)	-	-	-	-	(67)
12p61, 81(a) - Impto. traspaso a Inventarios (Nota 13)	-	-	22	-	-	-	-	22
39p102(a) Cobertura inversión neta (Nota 20)	-	-	-	-	-	40	-	40
1p106(d) Diferencias de conversión:								
21p52(b) - Grupo	-	(50)	-	-	-	(171)	-	(221)
28p39 - Asociadas	-	-	-	-	-	105	-	105
NIIF3p59 Traspaso de revalorización de participación previamente mantenida en Grupo ABC	-	-	-	-	850	-	-	850
A 31 de diciembre de 2010	-	1.774	62	-	2.218	2.951	-	7.005

¹ Una entidad debería informar en sus estados financieros si existe alguna restricción a la distribución de la reserva del valor razonable de los terrenos y construcciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la sociedad (NIC16p77(f)):

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

	Revalorización		Inversiones				Transacc. con PND	Total
	Bonos convertibles	terrenos y edificios Cobertura	Acciones propias	disponibles para venta	Conver- sión			
16p39	Revalorización – bruta (Notas 16							
NIIF7p20(a)(ii)	-	1.005	-	-	690	-	-	1.695
	Traspaso revalorización – bruto							
	-	-	-	-	(130)	-	-	(130)
	(Nota 19)							
12p61A,81(ab)	-	250	-	-	(198)	-	-	(448)
	Revalorización–impuesto (Nota 13)							
28p39	-	-	-	-	(12)	-	-	(12)
	Revalorización–asociadas (Nota 12)							
16p41	-	(149)	-	-	-	-	-	(149)
	Traspaso amortización – bruto							
16p41	-	49	-	-	-	-	-	49
	Traspaso amortización – impuesto							
1p96(b)	Coberturas de flujos de efectivo:							
NIIF7p23(c)	-	-	368	-	-	-	-	368
	- Ganancias valor razonable ejercicio							
12p61A,81(ab)	-	-	(123)	-	-	-	-	(123)
	- Impto. ganancias valor razonable (Nota 13)							
NIIF7p23(d)	-	-	(120)	-	-	-	-	(120)
	- Traspaso a ventas							
12p61A,81(ab)	-	-	40	-	-	-	-	40
	- Impto. traspaso a ventas (Nota 13)							
NIIF7p23(e)	-	-	(151)	-	-	-	-	(151)
	- Traspaso a Inventarios							
12p61A,81(ab)	-	-	50	-	-	-	-	50
	- Impto. traspaso a Inventarios (Nota 13)							
39p102(a)	-	-	-	-	-	(45)	-	(45)
	Cobertura inversión neta (Nota 20)							
1p106(d)	Diferencias de conversión:							
21p52(b)	-	15	-	-	-	2.146	-	2.161
	- Grupo							
28p39	-	-	-	-	-	(74)	-	(74)
	- Asociadas							
	Bonos convertibles - componente del patrimonio neto (Nota 31)							
12p61A, 81(a)	7.761	-	-	-	-	-	-	7.761
	Impto. bono convertible (Nota 13) ¹							
	(2.328)	-	-	-	-	-	-	(2.328)
	Adquisición de acciones propias							
1p106(d)(iii)	-	-	(2.564)	-	-	-	-	(2.564)
	Adquisición de participación no controladora (PND) en Grupo XYZ							
1p106(d)(iii)	-	-	-	-	-	-	(400)	(400)
	Disminución en participación propiedad en Red Limited							
NIIF3p59	-	-	-	-	-	-	(300)	(300)
	Traspaso de revalorización previamente mantenida en Grupo ABC							
	-	-	-	-	(850)	-	-	(850)
A 31 de diciembre de 2011	5.433	2.444	126	(2.564)	1.718	4.978	(700)	11.435

Nota: Se asume que la base fiscal del bono convertible no se descompone entre los componentes de pasivo y de patrimonio. Si se descompusiera, la posición de los impuestos diferidos se vería afectada.

¹ La diferencia imponible temporaria para el componente de pasivo del bono convertible de acuerdo con el NIC12p23.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

30 Proveedores y otras cuentas a pagar

		2011	2010
1p77	Proveedores	8.983	9.495
24p17	Deudas con partes vinculadas (Nota 41)	3.202	1.195
	Seguridad Social y otros impuestos	1.502	960
	Otros pasivos – contraprestación contingente (Nota 39)	1.500	-
	Gastos devengados	1.483	828
		16.670	12.478

31 Obligaciones con Instituciones Financieras

		2011	2010
	No corriente		
	Préstamos con entidades de crédito	32.193	40.244
	Bonos convertibles	42.822	-
	Obligaciones y otros préstamos	3.300	18.092
	Acciones preferentes amortizables	30.000	30.000
	Pasivos por arrendamiento financiero	6.806	8.010
		115.121	96.346
	Corriente		
	Descubiertos bancarios (Nota 24)	2.650	6.464
	Préstamos garantizados	1.014	-
	Préstamos con entidades de crédito	3.368	4.598
	Obligaciones y otros préstamos	2.492	4.608
	Pasivos por arrendamiento financiero	2.192	2.588
		11.716	18.258
		126.837	114.604

(a) Obligaciones con Instituciones Financieras con entidades de crédito

NIIF7p31 Las deudas con entidades de crédito vencen en el 2015 y tienen un cupón medio anual de 7,5% (2010: 7,4% anual).

NIIF7p14 Este epígrafe incluye pasivos garantizados (préstamos de entidades de crédito y garantizados) por un total de 37.680 u.m. (2010: 51.306 u.m.). Los préstamos con entidades de crédito están garantizados por los terrenos y construcciones del Grupo (Nota 16). Los préstamos garantizados están garantizados por las cuentas comerciales a cobrar (Nota 21).

NIIF7p31 La exposición de los recursos ajenos del Grupo a variaciones en los tipos de interés y a las fechas contractuales en que se revisan sus precios a las fechas de cierre de balance es como sigue:

		2011	2010
	6 meses o menos	10.496	16.748
	6-12 meses	36.713	29.100
	1- 5 años	47.722	38.555
	Mas de 5 años	31.906	30.201
		126.837	114.604

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

NIF7p25 Los valores contables y valor razonable de los recursos ajenos no corrientes son como sigue:

	Importe en libros		Valor razonable	
	2011	2010	2011	2010
Deudas con entidades de crédito	32.193	40.244	32.590	39.960
Acciones preferentes amortizables	30.000	30.000	28.450	28.850
Obligaciones y otros préstamos	3.300	18.092	3.240	17.730
Bonos convertibles	42.822	-	42.752	-
Pasivos por arrendamiento financiero	6.806	8.010	6.205	7.990
Total	115.121	96.346	113.237	94.530

NIF7p29(a) El valor razonable de los recursos ajenos corrientes es igual a su valor razonable, ya que el impacto de aplicar el descuento no es significativo. Los valores razonables se basan en los flujos de efectivo descontados a un tipo basado en el tipo de los recursos ajenos del 7,5% (2010: 7,2%).

NIF7p31, 34(c) Los importe en libros de los recursos ajenos del Grupo están denominados en las siguientes monedas:

	2011	2010
Libra	80.100	80.200
Euros	28.353	16.142
Dólar estadounidense	17.998	17.898
Otras divisas	386	364
Total	126.837	114.604

DV7p50(a) El Grupo tiene las siguientes líneas de crédito no dispuestas:

	2011	2010
Tipo variable:		
- con vencimiento a menos de un año	6.150	4.100
- con vencimiento superior a un año	14.000	8.400
Tipo fijo:		
- con vencimiento a menos de un año	18.750	12.500
Total	38.900	25.000

Las líneas de crédito con vencimiento a menos de un año están sujetas a diversas revisiones durante 2012. Las líneas de crédito restantes han sido renegociadas con el fin de contribuir a la financiación de la expansión prevista de las actividades del Grupo en Europa.

(b) Bonos convertibles

NIF7p17, 1p79(b) El 2 de enero de 2011, la Sociedad emitió 500.000 bonos convertibles al 5,0% y con un valor nominal de 50 millones de u.m.¹. El plazo de vencimiento de los bonos es de 5 años desde la fecha de su emisión a su valor nominal de 50 millones o pueden convertirse en acciones a opción del tenedor a la fecha de vencimiento a razón de 33 acciones por cada 5 u.m. Los valores del componente de pasivo y el componente de conversión en patrimonio neto se determinaron en el momento de emisión del bono.

32p28, 32p31, 1p79(b) El valor razonable del componente de pasivo, incluido en los recursos ajenos no corrientes, se calculó usando un tipo de interés de mercado para un bono no convertible equivalente. El importe residual, que representa el valor del componente de conversión del patrimonio neto, se incluye en el patrimonio neto dentro de otras reservas (Nota 29), neto de impuestos.

¹ Estos importes no son en miles

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

El bono convertible reconocido en el balance se ha calculado como sigue:

	2011	2010
12ApBEx4		
Valor nominal del bono convertible emitido el 2 de enero de 2011	50.000	-
Componente de patrimonio neto (Nota 29)	(7.761)	-
Componente de pasivo en el momento del reconocimiento inicial el 2 de enero de 2011	42.239	-
Gasto por intereses (Nota 11)	3.083	-
Intereses pagados	(2.500)	-
Componente de pasivo al 31 de diciembre de 2011	42.822	-

NIIF7p27 El valor razonable del componente de pasivo del bono convertible a 31 de diciembre de 2011 asciende a 42.617 u.m. El valor razonable se calcula descontando los flujos de efectivo a un ratio basado en el tipo de interés de los recursos ajenos del 7,5%.
(c) *Acciones preferentes amortizables*

32p15,
32p18(a) El 4 de enero de 2010, el Grupo emitió 30 millones de acciones preferentes amortizables acumulativas con un valor nominal de 1 u.m. por acción. Las acciones son obligatoriamente amortizables por su valor nominal el 4 de enero de 2014, debiéndose pagar unos dividendos anuales del 6,5%.

10p21 El 1 de febrero de 2012, el Grupo emitió 6.777 u.m. al 6,5% en bonos en dólares americanos para financiar su programa de expansión y sus necesidades de capital circulante en EEUU. Los bonos son reembolsables el 31 de diciembre de 2015.

(d) *Pasivos por arrendamiento financiero*

Los pasivos por arrendamiento están efectivamente asegurados dado que los derechos sobre el activo arrendado revierten al arrendador en caso de incumplimiento.

	2011	2010
17p31(b)		
Pasivos por arrendamientos financiero brutos – pagos mínimos por arrendamiento:		
Menos de un año	2.749	3.203
Entre 1 y 5 años	6.292	7.160
Más de 5 años	2.063	2.891
	11.104	13.254
Carga financiera futura por arrendamiento financiero	(2.106)	(2.656)
Valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero	8.998	10.598

17p31(b) El valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero es como sigue:

	2011	2010
– Menos de un año	2.192	2.588
– Entre 1 y 5 años	4.900	5.287
– Más de 5 años	1.906	2.723
	8.998	10.598

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

32 Impuestos diferidos

El análisis de los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	2011	2010
1p61		
Activos por impuestos diferidos:		
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	(2.873)	(3.257)
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	(647)	(64)
	(3.520)	(3.321)
Pasivos por impuestos diferidos:		
- Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	10.743	8.016
- Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	1.627	1.037
	12.370	9.053
Pasivos por impuesto diferido (neto)	8.850	5.732

El movimiento bruto en la cuenta de impuestos diferidos ha sido el siguiente:

	2011	2010
A 1 de enero	5.732	3.047
Diferencias de cambio	(2.003)	(154)
Adquisición de dependiente (Nota 39)	1.953	-
Cargo en cuenta de resultados (Nota 13)	379	2.635
Impuesto cargado/abonado relacionado con componentes del otro resultado integral (Nota 32)	491	224
Impuesto cargado/abonado a patrimonio neto	2.298	(20)
A 31 de diciembre	8.850	5.732

Los movimientos habidos durante el ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma autoridad fiscal, han sido los siguientes:

	Amortización fiscal acelerada	Ganancias valor razonable	Bonos convertibles	Otros	Total	
						Pasivos por impuestos diferidos
A 1 de enero de 2010	6.058	272	-	284	6.614	
12p81(g)(ii) Cargo/(abono) en cuenta de resultados	1.786	-	-	799	2.585	
12p81(ab) Cargo/(abono) en otro resultado integral	241	535	-	-	776	
12p81(g)(i) A 31 de diciembre de 2010	8.085	807	-	1.083	9.975	
12p81(g)(ii) Cargo/(abono) en cuenta de resultados	425	-	(193)	138	370	
12p81(ab) Cargo/(abono) en otro resultado integral	(571)	(32)	-	(123)	(726)	
12p81(a) Cargo directo a patrimonio neto	-	-	2.328	-	2.328	
Adquisición de dependiente	553	1.375	-	275	2.203	
12p81(g)(i) A 31 de diciembre de 2011	8.492	2.150	2.135	1.373	14.150	
	Prestaciones por jubilación	Provisiones	Pérdidas deterioro	Pérdidas fiscales	Otros	Total
A 1 de enero de 2010	(428)	(962)	(732)	(1.072)	(373)	(3.567)
12p81(g)(ii) Cargo/(abono) en cuenta de resultados	-	181	-	-	(131)	50
12p81(ab) Cargo/(abono) en otro resultado integral	(211)	(35)	-	(460)	-	(706)
12p81(a) Cargo/(abono) directo a patrimonio neto	-	-	-	-	(20)	(20)
12p81(g)(i) A 31 de diciembre de 2010	(639)	(816)	(732)	(1.532)	(524)	(4.243)
Cargo/(abono) en cuenta de resultados	-	(538)	(322)	1.000	(131)	9
12p81(ab) Cargo/(abono) en otro resultado integral	10	(125)	(85)	(350)	(236)	(786)
12p81(a) Cargo/(abono) directo a patrimonio neto	-	-	-	-	(30)	(30)
Adquisición de dependiente (Nota 39)	(250)	-	-	-	-	(250)
12p81(g)(i) A 31 de diciembre de 2011	(879)	(1.479)	(1.139)	(882)	(921)	(5.300)

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

- 12p81(e)** Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros. El Grupo no ha reconocido activos por impuestos diferidos por valor de 333 u.m. (2010: 1.588 u.m.) con respecto a unas pérdidas de 1.000 u.m. (2010: 5.294 u.m.) a compensar en ejercicios futuros contra beneficios fiscales. En 2013 y 2014 vencerán pérdidas por un importe de 900 u.m. (2010: 5.294 u.m.) y 100 u.m. (2010: cero), respectivamente.
- 12p81(f)** No se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por importe de 3.141 u.m. (2010: 2.016 u.m.) en concepto de retenciones y otros impuestos a pagar sobre los beneficios no remitidos de algunas dependientes, ya que estos importes se reinvierten permanentemente. Estos beneficios reinvertidos ascienden a 30.671 u.m. a 31 de diciembre de 2011 (2010: 23.294 u.m.).

33 Obligaciones por prestaciones por jubilación

	2011	2010
Obligaciones en balance para:		
- Prestaciones por jubilación	3.225	1.532
- Prestaciones post-empleo de cobertura médica	1.410	701
Pasivo en balance	4.635	2.233
Cargos en la cuenta de resultados para (Nota 10a):		
- Prestaciones por jubilación	755	488
- Prestaciones post-empleo de cobertura médica	149	107
	904	595
19p120A(h) Pérdidas actuariales reconocidas en el estado del otro resultado integral en el periodo	-	705
19p120A(i) Pérdidas actuariales acumuladas reconocidas en el estado del otro resultado integral	908	203

(a) Prestaciones por jubilación

- DV** El Grupo gestiona planes de pensiones de prestaciones definidas en el Reino Unido y en EEUU, que están basados en la remuneración sujeta a pensión de los empleados y en la duración del servicio. La mayor parte de los planes se encuentra externalizado. Los activos afectos a los planes se mantienen en fideicomisos, fundaciones o entidades similares, que se rigen por la práctica y las regulaciones locales de cada país, al igual que la naturaleza de la relación ente el Grupo y el fideicomisario (o equivalente) y su composición.
- 19p120A(d)** Los importes reconocidos en el balance se han determinado como sigue:
- (f)**

	2011	2010
Valor actual de las obligaciones financiadas	6.155	2.943
Valor razonable de los activos afectos al plan	(5.991)	(2.797)
Déficit de financiación de planes	164	146
Valor actual de las obligaciones no financiadas	3.206	1.549
Coste por servicios pasados no reconocido	(145)	(163)
Pasivo reconocido en el balance	3.225	1.532

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

19p120A(c) El movimiento de la obligación para prestaciones definidas ha sido el siguiente:

	2011	2010
A 1 de enero	4.492	3.479
Coste por servicios corrientes	751	498
Coste por intereses	431	214
Aportaciones de los partícipes del plan	55	30
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(15)	706
Diferencias de cambio	(61)	(330)
Coste por servicios pasados	18	16
Prestaciones pagadas	(66)	(121)
Pasivos adquiridos en combinación de negocios (Nota 39)	3.691	-
Reducciones	65	-
Liquidaciones	-	-
A 31 de diciembre	9.361	4.492

19p120A(e) El movimiento en el valor razonable de los activos del plan es el siguiente:

	2011	2010
A 1 de enero	2.797	2.264
Rendimiento esperado en los activos del plan	510	240
(Pérdidas)/ganancias actuariales	(15)	1
Diferencias de cambio	25	(22)
Aportaciones del empleador	908	411
Aportaciones del empleado	55	30
Prestaciones pagadas	(66)	(127)
Activos adquiridos en combinación de negocios (Nota 39)	1.777	-
Liquidaciones	-	-
A 31 de diciembre	5.991	2.797

19p120A(g) Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	2011	2010
Coste del servicio corriente	751	498
Coste por intereses	431	214
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan	(510)	(240)
Coste de los servicios pasados	18	16
Pérdidas por reducciones del plan ¹	65	-
Total, incluido en costes de personal (Nota 10a)	755	488

19p120A(g) Del gasto total, 516 u.m. (2010: 319 u.m.) y 239 u.m. (2010: 169 u.m.) se incluyeron dentro de “coste de ventas” y en “gastos de administración”, respectivamente.

19p120A(m) El rendimiento real de los activos afectos al plan ha sido de 495 u.m. (2010: 419 u.m.).

¹ La pérdida o ganancia resultante de la reducción debería ser por principio la variación resultante en el exceso (o defecto) más el coste por servicios pasados no reconocido atribuible a los empleados afectados.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

19p120A(n) Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2011		2010	
	Reino Unido	EEUU	Reino Unido	EEUU
Tasa de descuento	6,0%	6,1%	5,5%	5,6%
Tasa de inflación	3,6%	3,0%	3,3%	2,7%
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan	8,5%	8,3%	8,7%	8,7%
Incrementos futuros de los salarios	5,0%	4,5%	4,5%	4,0%
Incrementos futuros de las prestaciones	3,6%	2,8%	3,1%	2,7%

Las hipótesis respecto a la tasa de mortalidad futura se establecen en base a asesoramiento actuarial de acuerdo con estadísticas publicadas y la experiencia en cada territorio. Las hipótesis de mortalidad para los países más importantes se basan en las siguientes tablas de mortalidad post-jubilación: (i) Reino Unido: PNMA 00 y PNFA 00 con un ajuste medio de la serie sujeto a una mejora mínima anual de un 1% y factores escalados de un 110% para los pensionistas varones actuales, un 125% para las pensionistas mujeres actuales y un 105% para los pensionistas varones y mujeres futuros; y (ii) EEUU RP2000 con un periodo proyectado de 10-15 años.

Estas tablas se traducen en esperanzas de vida media en años de un pensionista que se jubile a la edad de 65:

	2011		2010	
	Reino Unido	EEUU	Reino Unido	EEUU
Personas que se jubilan al final del periodo sobre el que se informa:				
- Varones	22	20	22	20
- Mujeres	25	24	25	24
Personas que se jubilan 20 años después del final del periodo sobre el que se informa				
- Varones	24	23	24	23
- Mujeres	27	26	27	26

DV La sensibilidad del pasivo total por pensiones a cambios en las hipótesis principales ponderadas es como sigue:

	Variación en la hipótesis	Impacto en el pasivo total
Tasa de descuento	Aumento/disminución en 0,5%	Aumento/disminución en 7,2%
Tasa de inflación	Aumento/disminución en 0,5%	Aumento/disminución en 5,1%
Tasa de crecimiento de salarios	Aumento/disminución en 0,5%	Aumento/disminución en 3,3%
Tasa de mortalidad	Aumento en 1 año	Aumento en 5,2%

19p122(b) (b) Prestaciones post-empleo de cobertura médica

El Grupo ofrece diversos planes de beneficios post-empleo de cobertura médica, principalmente en Estados Unidos. El método de contabilización, hipótesis y la frecuencia de las valoraciones son similares a las utilizadas para los planes de beneficios definidas. La mayoría de estos planes no está financiada.

19p120A(n) Además de las hipótesis indicadas anteriormente, la principal hipótesis actuarial es el incremento a largo plazo en los costes médicos de un 8,0% anual (2010: 7,6%).

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

19p120A(d) Los importes reconocidos en el balance se han determinado como sigue:

(f)

	2011	2010
Valor actual de las obligaciones financiadas	705	340
Valor razonable de los activos afectos al plan	(620)	(302)
Déficit de financiación de planes	85	38
Valor actual de las obligaciones no financiadas	1.325	663
Pasivo reconocido en el balance	1.410	701

19p120A(c) El movimiento de la obligación para prestaciones definidas ha sido el siguiente:

	2011	2010
A 1 de enero	1.003	708
Coste por servicios corrientes	153	107
Coste por intereses	49	25
Aportaciones de los partícipes del plan ¹	-	-
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(2)	204
Diferencias de cambio	25	(41)
Prestaciones pagadas ²	-	-
Servicios pasados ¹	-	-
Pasivos adquiridos en combinación de negocios (Nota 39)	802	-
Reducciones ¹	-	-
Liquidaciones ¹	-	-
A 31 de diciembre	2.030	1.003

19p120A(e) El movimiento en el valor razonable de los activos afectos al plan ha sido el siguiente:

	2011	2010
A 1 de enero	302	207
Rendimiento esperado en los activos del plan	53	25
Ganancias/(pérdidas) actuariales	(2)	(1)
Diferencias de cambio	5	(2)
Aportaciones del empleador	185	73
Aportaciones del empleado ¹	-	-
Prestaciones pagadas ²	-	-
Activos adquiridos en una combinación de negocios (Nota 39)	77	-
Liquidaciones ²	-	-
A 31 de diciembre	620	302

19p120A(g) Los importes reconocidos en la cuenta de resultados han sido los siguientes:

	2011	2010
Coste del servicio corriente	153	107
Coste por intereses	49	25
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan	(53)	(25)
Total, incluido en costes de personal (nota 30a)	149	107

¹ La NIC 19 requiere el desglose de las aportaciones de los empleados, las prestaciones pagadas y las liquidaciones como parte de la conciliación entre los saldos de apertura y cierre de los activos afectos al plan. Aunque no existe tal movimiento en los activos afectos al plan relativos a las prestaciones post-empleo de cobertura médica en estos estados financieros, se han incluido las líneas correspondientes a efectos ilustrativos.

² La NIC 19 requiere el desglose de las aportaciones de los empleados, las prestaciones pagadas, los costes por servicios pasados, las liquidaciones y las reducciones como parte de la conciliación entre los saldos de apertura y cierre del valor actual de la obligación por prestaciones definidas. Aunque no existe tal movimiento en las obligaciones por prestaciones definidas relativas a los planes de pensiones en estos estados financieros, se han incluido las líneas correspondientes a efectos ilustrativos.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

19p120A(g) Del gasto total, 102 u.m. (2010: 71 u.m.) y 47 u.m. (2010: 36 u.m.) se han incluido en “coste de ventas” y en “gastos de administración”, respectivamente.

19p120A(m) El rendimiento real de los activos afectos al plan ha sido de 51 u.m. (2010: 24 u.m.).

19p120A(o) El efecto de un movimiento de un 1% en la tendencia del coste médico asumido sería la siguiente:

	Aumento	Disminución
Efecto en el agregado del coste del servicio corriente y coste por intereses	24	(20)
Efecto en la obligación de por prestaciones definidas	366	(313)

(c) Prestaciones post-empleo (pensiones y médicas)

19p120A(j) Los activos afectos al plan comprenden:

	2011		2010	
Instrumentos de patrimonio neto	3.256	49%	1.224	40%
Instrumentos de deuda	1.524	23%	571	18%
Inmuebles	1.047	16%	943	30%
Otros	784	12%	361	12%
	6.611	100%	3.099	100%

DV Las inversiones se encuentran diversificadas de forma que la caída de una única inversión no tendría un efecto material en el nivel total de activos. La mayor parte de los activos se invierte en valores de renta variable, aunque el Grupo también invierte en inmuebles, bonos, fondos de cobertura y efectivo. El Grupo cree que los valores de renta variable ofrecen los mejores rendimientos a largo plazo con un nivel de riesgo aceptable. La mayor parte de los valores de renta variable se encuentran en una cartera de entidades de reconocido prestigio (“blue chips”) diversificada a nivel global, siendo el objetivo del Grupo el mantener un 60% de los títulos en entidades del Reino Unido y Europa, un 30% en entidades de EEUU y el resto en mercados emergentes.

19p120A(k) Los activos afectos al plan incluyen acciones ordinarias de la Sociedad cuyo valor razonable asciende a 136 u.m. (2010: 126 u.m.), así como un edificio ocupado por la Sociedad cuyo valor razonable asciende a 612 u.m. (2010: 609 u.m.).

19p120A(l) El rendimiento esperado de los activos afectos al plan se ha determinado teniendo en cuenta los rendimientos esperados disponibles de activos que se encuentran bajo la política actual de inversión. Los rendimientos esperados sobre las inversiones a tipo fijo están basados en los tipos brutos de rescate a la fecha del balance. Los rendimientos esperados de las inversiones en patrimonio neto y en inmuebles reflejan los tipos de rendimiento a largo plazo reales observados en ambos mercados.

19p120(q) Las aportaciones esperadas a los planes de beneficios por jubilación para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 ascienden a 1.150 u.m.

DV El Grupo ha acordado que intentará eliminar el déficit durante los próximos 9 años. Los niveles de financiación se analizan anualmente siendo la tasa de aportación acordada actualmente de un 14% de los salarios que dan derecho a pensión en Reino Unido y un 12% en EEUU. La siguiente valoración trienal se debería completar el 31 de diciembre de 2012. El Grupo considera que las tasas de aportación establecidas en la última fecha de valoración son suficientes para eliminar el déficit dentro del periodo convenido y que las aportaciones regulares, que se basan en los costes de los servicios, no aumentarán significativamente.

DV Un método de valoración alternativo a la unidad de crédito proyectado es la valoración de por el método de la prima única (“buy-out”). Este método asume que la totalidad del pasivo por las prestaciones post-empleo se liquida mediante la transferencia de todas las obligaciones a una entidad aseguradora tercera. El Grupo estima que el importe necesario para liquidar los pasivos por prestaciones post-empleo a la fecha del balance sería de 15.500 u.m.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

19p120A(p)	2011	2010	2009	2008	2007
A 31 de diciembre					
Valor actual de la obligación por prestaciones definidas	11.391	5.495	4.187	3.937	3.823
Valor razonable de los activos afectos al plan	(6.611)	(3.099)	(2.471)	(2.222)	(2.102)
Déficit del plan	4.780	2.396	1.716	1.715	1.721
Ajustes por experiencia a los pasivos afectos al plan	(17)	910	55	18	(32)
Ajustes por experiencia a los activos afectos al plan	17	-	(197)	(50)	(16)

34 Provisiones para otros pasivos y gastos

	Restauración medioambiental	Reestructuración	Litigios	Participación en beneficio y bonus	Pasivos contingentes por combinación de negocios	Total	
1p78(d)							
37p84(a)	A 1 de enero de 2011	842	-	828	1.000	-	2.670
	Cargo / (abono) a la cuenta de resultados:						
37p84(b)	- Provisiones adicionales / ajuste de valor razonable por la adquisición del Grupo ABC	316	1.986	2.405	500	1.000	6.207
37p84(d)	- Importes no aplicados revertidos	(15)	-	(15)	(10)	-	(40)
37p84(e)	- Aumento por efecto del descuento	40	-	-	-	4	44
37p84(c)	Importes utilizados	(233)	(886)	(3.059)	(990)	-	(5.168)
	Diferencias de cambio	(7)	-	(68)	-	-	(75)
NIF5p38	Traspaso a Grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta	(96)	-	-	-	-	(96)
37p84(a)	A 31 de diciembre de 2011	847	1.100	91	500	1.004	3.542
	Análisis del total de provisiones:						
					2011	2010	
1p69	No corriente				1.320	274	
1p69	Corriente				2.222	2.396	
	Total				3.542	2.670	

(a) Restauración medioambiental

37p85(a)-(c) El Grupo utiliza varios productos químicos para trabajar la piel. Se reconoce una provisión para el valor presente de los costes en que se incurrirá en la restauración del emplazamiento de las fábricas. Se espera que durante 2012 y 2013 la provisión aplicada ascienda a 531 u.m. y 320 u.m., respectivamente. Los costes totales en los que se espera incurrir son de 880 u.m. (2010: 760 u.m.)

DV La provisión trasferida al Grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta asciende a 96 u.m. y corresponde a una provisión para restauración medioambiental de Shoes Limited (parte del segmento mayorista). En la Nota 25 se incluyen más detalles respecto del Grupo enajenable mantenido para la venta.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

(b) Reestructuración

- 37p85(a)-
(c)** La reducción de los volúmenes asignados a las operaciones de fabricación en Step-land (una dependiente) supondrá la pérdida de 155 puestos de trabajo en dos fábricas. Se ha alcanzado un acuerdo con los representantes sindicales en el que se especifica el número de empleados involucrados, el paquete de indemnizaciones voluntarias que ofrece el Grupo, así como los importes a pagar a aquellos empleados a los que se despida, antes del final del ejercicio. El importe total de los costes de reestructuración estimados en que se espera incurrir asciende a 799 u.m. al 31 de diciembre 2011 (Nota 10a). Otros costes directos atribuibles a la reestructuración, incluyendo la finalización del alquiler, ascienden a 1.187 u.m. Estos costes se han provisionado en su totalidad en 2011. Se espera que la provisión de 1.100 u.m. existente a 31 de diciembre de 2011 se aplique totalmente durante la primera mitad de 2012.
- 36p130** En la unidad generadora de efectivo correspondiente a Step-land se reconoció un gasto de 4.650 u.m. por la pérdida por deterioro del valor de la Plusvalía como resultado de este proceso de reestructuración (Nota 17).

(c) Litigios

- 37p85(a)-
(c)** Este importe corresponde a una provisión para determinadas demandas interpuestas contra el Grupo por parte de clientes del segmento de ventas al por mayor en EEUU. El cargo por la provisión se reconoce en la cuenta de resultados en «gastos de administración». Se espera que el saldo existente a 31 de diciembre de 2011 se aplique durante el primer semestre de 2012. En opinión de los administradores, después del correspondiente asesoramiento legal, no se espera que el resultado de estos litigios suponga pérdidas significativas superiores a los importes provisionados al 31 de diciembre de 2011.

(d) Participación en beneficios y bonus

- 19p8(c),10
DV, 37p85(a)** La provisión para participación en beneficios y bonos es a pagar en el plazo de tres meses desde la finalización de los estados financieros auditados.

(e) Pasivos contingentes reconocidos

- Se ha reconocido un pasivo contingente de 1.000 u.m. por la adquisición del Grupo ABC por una demanda pendiente en la que la Sociedad es la acusada. La demanda ha sido interpuesta por un cliente que alega defectos en productos suministrados por ellos. Se espera que los tribunales emitan una sentencia final sobre el caso al final de 2012. El Grupo ha estimado que el importe de todos los pagos futuros no descontados potenciales que el Grupo podría tener que realizar si llegara a emitirse una sentencia desfavorable oscilaría entre 500 u.m. y 1.500 u.m. El 31 de diciembre de 2010 no se ha producido ningún cambio en el importe reconocido (a excepción del aumento por el efecto del descuento de 4 u.m.) por el pasivo existente a 31 de marzo de 2010, dado que no se ha producido ningún cambio en la probabilidad del resultado final de la sentencia.
- NIIF3B64
(g),p57** Los accionistas vendedores del Grupo ABC han acordado contractualmente indemnizar a la Sociedad por la reclamación que en su caso podría estar obligada a pagar en relación con la demanda anteriormente descrita. Un activo por indemnización por importe de 1.000 u.m., equivalente al valor razonable del pasivo indemnizado, ha sido reconocido por el Grupo. El activo por indemnización se dedujo del importe transferido por la combinación de negocios. Como es el caso con el pasivo indemnizado, no ha habido ningún cambio en el importe reconocido para el activo por indemnización a 31 de diciembre de 2011, ya que no ha habido cambio en el rango de resultados o hipótesis utilizadas para desarrollar la estimación del pasivo.

35 Dividendos por acción

- 1p107
1p137(a)
10p12** Los dividendos pagados en 2011 y 2010 fueron de 10.102 u.m. (0.48 u.m. por acción) y 15.736 u.m. (0,78 u.m. por acción) respectivamente. En la Junta General de Accionistas del 30 de abril de 2012 se va a proponer un dividendo por acción de 0,51 u.m. respecto al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011, lo que supondrá un dividendo total de 12.945 u.m. Estos estados financieros no reflejan este dividendo.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

36 Efectivo generado por las operaciones

	2011	2010
7p18(b),20		
Beneficio del ejercicio antes de impuestos incluyendo las actividades interrumpidas	47.916	25.118
Ajustes por:		
- Depreciación (Nota 16)	17.754	9.662
- Amortización (Nota 17)	800	565
- Cargo por pérdida por deterioro de la Plusvalía (Nota 17)	4.650	-
- (Beneficio)/pérdida por venta de Propiedad, planta y equipo (véase abajo)	(17)	8
- Pagos basados en acciones y aumentos de las obligaciones en prestaciones por jubilación	509	1.470
- Ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros derivados (Nota 8)	(86)	(88)
- Pérdidas/(ganancias) en el valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)	(85)	238
- Ingresos por dividendos de activos financieros disponibles para la venta (Nota 7)	(1.100)	(883)
- Ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 7)	(800)	(310)
- Gasto por intereses – netos (Nota 11)	6.443	10.588
- Participación en pérdida/(ganancia) de las asociadas (Nota 12)	(215)	(145)
- Pérdidas/(ganancias) por conversión de moneda extranjera en actividades de explotación (Nota 8)	277	(200)
Ganancias en la revalorización de las inversiones existentes (Nota 39)	(850)	-
Variaciones en el capital circulante (excluidos los efectos de la adquisición y diferencias de cambio en consolidación):		
- Inventarios	(6.077)	(966)
- Clientes y otras cuentas a cobrar	(1.893)	(2.966)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(3.747)	(858)
- Proveedores y otras cuentas a pagar	(7.245)	543
Efectivo generado por las operaciones	56.234	41.776

En el estado de flujos de efectivo, los ingresos obtenidos por la venta de Propiedad, planta y equipo incluyen:

	2011	2010
Importe en libros (Nota 16)	6.337	2.987
Ganancia/(pérdida) por la venta de Propiedad, planta y equipo	17	(8)
Importes cobrados por la venta de Propiedad, planta y equipo	6.354	2.979

Transacciones sin movimiento de efectivo

7p43 La principal transacción sin movimiento de efectivo fue la emisión de acciones como contraprestación por la adquisición analizada en Nota 39.

37 Contingencias

37p86 El Grupo tiene pasivos contingentes por demandas legales relacionadas con el curso normal del negocio.

No se prevé que de los pasivos contingentes vaya a surgir ningún pasivo significativo distinto de los provisionados (Nota 34).

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

38 Compromisos

† (a) *Compromisos de compra de activos fijos*

Las inversiones comprometidas en la fecha del balance pero no incurridas todavía son las siguientes:

		2011	2010
16p74(c)	Propiedad, planta y equipo	3.593	3.667
38p122(e)	Activos intangibles	460	474
		4.053	4.141

† (b) *Compromisos por arrendamiento operativo - cuando una sociedad del Grupo es el arrendatario*

17p35(d) El Grupo tiene arrendadas varias tiendas, oficinas y almacenes bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo. Estos arrendamientos tienen una duración de entre 5 y 10 años, y la mayor parte de los mismos son renovables al final del periodo de alquiler a un tipo de mercado.

17p35(d) El Grupo también arrienda instalaciones y maquinaria bajo contratos cancelables de arrendamiento operativo. El Grupo está obligado a notificar la finalización de estos contratos con una antelación de 6 meses. El gasto por arrendamiento cargado en la cuenta de resultados durante el ejercicio se muestra en la Nota 9(a).

17p35(a) Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	2011	2010
Menos de 1 año	11.664	10.604
Entre 1 y 5 años	45.651	45.651
Más de 5 años	15.710	27.374
Total	73.025	83.629

39 Combinaciones de negocios

NIIF3B64 (a-d) El 30 de junio de 2010 el Grupo adquirió el 15% del capital social del Grupo ABC por 1.150 u.m. El 1 de marzo de 2011, el Grupo adquirió otro 55% del capital social, obteniendo así el control del Grupo ABC, un minorista de calzado y productos de cuero que opera en EEUU y en la mayor parte de los países de Europa occidental.

NIIF3B64 (e) Como resultado de la adquisición, el Grupo espera incrementar su presencia en estos mercados. También espera reducir costes a través de economías de escala. La Plusvalía de 7.360 u.m. derivado de la adquisición es atribuible a la base de clientes adquirida y a las economías de escala que previsiblemente se generarán al combinar las operaciones del Grupo y las del Grupo ABC. No se espera que la Plusvalía reconocido vaya a ser deducible a efectos del impuesto sobre las ganancias.

NIIF3B64(k) El cuadro siguiente resume la contraprestación pagada por el Grupo ABC y los valores razonables de los activos adquiridos, los pasivos asumidos y la participación no controladora en el Grupo ABC en la fecha de adquisición.

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Contraprestación al 1 de marzo de 2011		
NIIF3B64(f)		
(i)	Efectivo	4.050
B64(f)(iv)		
NIIF3B64(f)	Instrumentos de patrimonio neto (3.550 acciones ordinarias)	10.000
(iii)		
NIIF3B64(g)	Contraprestación contingente	1.000
(i)		
NIIF3B64(f)	Contraprestación total transferida	15.050
	Activo por indemnización	(1.000)
NIIF3B64(p)	Valor razonable de la participación en el patrimonio neto del Grupo ABC mantenida	
(i)	antes de la combinación de negocio	2.000
	Total contraprestación	16.050
NIIF3B64	Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos	
(i)	asumidos	
	Efectivo	300
	Propiedad, planta y equipo (Nota 16)	67.784
	Marcas (incluidas en intangibles) (Nota 17)	2.500
	Patentes (incluidas en intangibles) (Nota 17)	1.500
	Activos financieros disponibles para la venta (Nota 19)	473
	Inventarios	2.313
	Clientes y otras cuentas a cobrar	585
	Proveedores y otras cuentas a pagar	(11.409)
	Obligaciones por prestaciones por jubilación:	
	Pensiones (Nota 33)	(3.691)
	Otras obligaciones post-jubilación (Nota 33)	(802)
	Préstamos	(40.509)
	Pasivo contingente	(1.000)
	Activos por impuesto diferido (Nota 32)	(1.953)
	Total activos netos identificables	16.091
NIIF3B64(o)	Participaciones no controladoras	(4.542)
(i)		
	Plusvalía	4.501
	Total	16.050
NIIF3B64(m)	Costes relacionados con la adquisición por importe de 200 u.m. se han cargado en “gastos de administración” en la cuenta de resultados consolidada para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2011.	
NIIF3B64(f)	El valor razonable de las 3.550 miles acciones ordinarias emitidas como parte de la contraprestación	
(iv)	pagada por el Grupo ABC (10.050 u.m.) está basado en el precio de cotización de las acciones al 1 de	
NIIF3B64(m)	marzo de 2011. Costes de emisión por importe de 50 u.m. se han neteado del ingreso en efectivo correspondiente obtenido.	
NIIF3B64(f)	El acuerdo de contraprestación contingente obliga al Grupo a abonar en efectivo a los antiguos	
(iii)	propietarios del Grupo ABC el 10% del beneficio medio del Grupo ABC para los tres ejercicios entre	
NIIF3B64(g)	2011 y 2013 que supere los 7.500 u.m., hasta un importe máximo sin descontar de 2.500 u.m.	
NIIF3B67(b)	El importe sin descontar de todos los pagos futuros que el Grupo podría estar potencialmente obligado a efectuar en virtud de dicho acuerdo es de entre 0 y 2.500 u.m.	
	El valor razonable de 1.000 u.m. correspondiente a la contraprestación contingente se ha estimado aplicando el enfoque de ingresos. Las estimaciones de valor razonable se basan en un tipo de descuento del 8% y un beneficio esperado del Grupo ABC ajustado por la probabilidad de ocurrencia, de entre	

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

10.000 u.m. y 20.000 u.m.

A 31 de diciembre de 2011, se produjo un aumento de 500 u.m. en la cuenta de resultados, como consecuencia del acuerdo de contraprestación contingente, debido a la reestimación del ajuste basado en la probabilidad de ocurrencia en el entorno de las 20.000 u.m.- 30.000 u.m.

NIIF3B64(h) El valor razonable de los clientes y las otras cuentas a cobrar de 585 u.m. incluye cuentas de clientes cuyo valor razonable asciende a 510 u.m. El importe contractual bruto de las cuentas a cobrar a clientes ya vencidas asciende a 960 u.m., del que se espera que no se llegarán a cobrar 450 u.m.

NIIF3B67(a) El valor razonable de los activos intangibles adquiridos de 4.000 u.m. (incluyendo marcas y licencias) es provisional, hasta que se reciban las valoraciones finales de dichos activos.

NIIF3B64(j), B67(c), NIC37p84,85 Se ha reconocido un pasivo contingente de 1.000 u.m. por una demanda pendiente en la que el Grupo ABC es la parte acusada. La demanda ha sido interpuesta por un cliente que alega defectos en los productos entregados. Se espera que los tribunales emitan una sentencia final sobre el caso a final de 2012. El Grupo ha estimado que el importe de todos los pagos futuros no descontados potenciales que el Grupo podría tener que realizar si llegara a emitirse una sentencia desfavorable oscilaría entre 500 u.m. y 1.500 u.m. A 31 de diciembre de 2011 no se ha producido ningún cambio en el importe reconocido (a excepción del aumento por el efecto del descuento de 4 u.m.) por el pasivo existente a 1 de marzo de 2011, dado que no se ha producido ningún cambio en los resultados posibles ni en las hipótesis utilizadas para calcular la estimación del pasivo.

NIIF3B64(g), p57 Los accionistas vendedores del Grupo ABC han acordado contractualmente indemnizar a la Sociedad por la reclamación que, en su caso, podría estar obligada a pagar en relación con la demanda anteriormente descrita. El Grupo ha reconocido un activo por indemnización por importe de 1.000 u.m., equivalente al valor razonable del pasivo indemnizado. El activo por indemnización se deduce de la contraprestación transferida por la combinación de negocios. Al igual que ha ocurrido con el pasivo indemnizado, al 31 de diciembre de 2011, no se han producido cambios en el importe reconocido como activo por indemnización, ya que no ha habido ningún cambio en los resultados posibles ni en las hipótesis utilizadas en el cálculo de la estimación del pasivo.

NIIF3B64(o) El valor razonable de las participaciones no controladoras en el Grupo ABC, no cotizado, se ha estimado usando el precio pagado para la adquisición de la participación del 55% en el Grupo ABC. Este precio de adquisición se ajustó por la falta de control y la falta de posibilidad de venderse en mercados activos, que cualquier participante en el mercado consideraría a la hora de estimar el valor razonable de las participaciones no controladoras en el Grupo ABC.

NIIF3B64(p)(ii) El Grupo ha reconocido una ganancia de 500 u.m. como resultado de valorar el 15% de la participación en el Grupo ABC mantenida antes de la combinación de negocios a valor razonable. Esta ganancia se ha incluido dentro de los otros ingresos en el estado del resultado integral del Grupo para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

NIIF3B64(q)(i) El ingreso aportado por el Grupo ABC desde el 1 de marzo de 2011, que se ha incluido en el estado de resultado integral consolidado asciende a 44.709 u.m. Asimismo, el Grupo ABC ha aportado un beneficio de 12.762 u.m. durante el mismo periodo.

NIIF3B64(q)(ii) Si el Grupo ABC se hubiera consolidado desde el 1 de enero de 2011, el estado del resultado integral consolidado mostraría unos ingresos de 220.345 u.m. y un beneficio de 35.565 u.m.

40 Transacciones con participaciones no controladoras

(a) Adquisición de participación adicional en una dependiente

El 21 de abril de 2011 la Sociedad adquirió el 5% restante de las acciones emitidas del Grupo XYZ por un importe de adquisición de 800 u.m. El Grupo ahora mantiene el 100% del capital social del Grupo XYZ. El importe en libros de las participaciones en el Grupo XYZ en la fecha de adquisición era de 300 u.m. El Grupo dio de baja las participaciones no controladoras de 300 u.m. y registró una disminución en patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora de 200 u.m.. El efecto de los cambios en la participación en la propiedad del Grupo XYZ sobre el patrimonio neto atribuible a los

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

propietarios de la Sociedad durante el ejercicio es el siguiente:		
	2011	2010
Importe en libros de las participaciones no controladoras adquiridas	300	-
Contraprestación pagada a las participaciones no controladoras	(700)	-
Exceso de contraprestación pagada reconocida en patrimonio neto de la controladora	(400)	-
 <i>(b) Enajenación de participación en una dependiente sin pérdida de control</i>		
<p>El 5 de septiembre de 2011, la Sociedad enajenó el 10% de la participación del 80% mantenida en Red Limited por una contraprestación de 700 u.m. El importe en libros de las participaciones no controladoras en Red Limited en la fecha de enajenación era de 2.000 u.m. (representando una participación del 20%). Esto resultó en un incremento en las participaciones no controladoras de 1.000 u.m. y una disminución en el patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora de 300 u.m. El efecto de los cambios en la participación en la propiedad de Red Limited sobre el patrimonio neto atribuible a los propietarios de la Sociedad durante el ejercicio es el siguiente:</p>		
	2011	2010
Importe en libros de las participaciones no controladoras enajenadas	(1.000)	-
Contraprestación recibida de las participaciones no controladoras	700	-
Ganancia en la enajenación registrada en el patrimonio neto de la controladora	(300)	-
No hubo transacciones con participaciones no controladoras en 2010.		
<i>(c) Efectos de las transacciones con participaciones no controladoras en el patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2011</i>		
	31 de diciembre de 2011	
Los cambios en el patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad surgen de:		
- Adquisición de participaciones adicionales en dependiente		(400)
- Enajenación de participaciones en una dependiente sin pérdida de control		(300)
Efecto neto en patrimonio neto		(700)

41 Transacciones con partes vinculadas

1p138(c) El Grupo está controlado por M Limited (constituida en el Reino Unido), que posee el 57% de las acciones de la Sociedad. El 43% restante de las acciones está en manos de diversos accionistas. La controladora última del Grupo es G Limited (constituida en Reino Unido). La parte que controla al Grupo en última instancia es el Sr. Power.

24Rp13

24Rp18,19, 24 A continuación se indican las transacciones realizadas con partes vinculadas:

24Rp18(a) *(a) Venta de bienes y prestación de servicios*

	2011	2010
Venta de bienes:		
- Asociadas	1.002	204
- Asociadas de G Limited	121	87
Prestación de servicios:		
Controladora última (servicios legales y de administración)	67	127
Familiares directos de la controladora última (servicios de diseño)	100	104
Total	1.290	522

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Los bienes se venden en función de la lista oficial de precios vigente y en las condiciones que se aplicarían a terceros¹. Los servicios prestados a partes vinculadas normalmente se negocian en función de un margen sobre coste, que oscila entre el 15% y el 30% (2010: 10% al 18%).

24Rp18(a) (b) Compra de bienes y servicios

	2011	2010
Compra de bienes:		
- Asociadas	3.054	3.058
Adquisición de servicios:		
- Entidad controlada por el personal clave de la dirección	83	70
- Sociedad controladora inmediata (servicios de gestión)	295	268
Total	3.432	3.396

24Rp23 Los bienes y servicios se compran a las asociadas y a la entidad controlada por el personal de la alta dirección en términos y condiciones de mercado normales. La entidad controlada por la alta dirección es una firma que pertenece al Sr. Chamois, un director no ejecutivo de la Sociedad. Los servicios de gestión normalmente se negocian con la sociedad controladora directa en función del coste más un margen que oscila entre el 15% y el 30% (2010: entre 10% y 24%).

Rp17 (c) Remuneración del personal clave de la dirección

La alta dirección incluye a los consejeros (tanto los que ostentan un cargo ejecutivo como los que no), a los miembros del Comité Ejecutivo, la Secretaría General de la Sociedad y la Dirección de Auditoría Interna. La retribución pagada o a pagar a los miembros de la alta dirección en concepto de servicios laborales prestados se muestra en la tabla siguiente:

	2011	2010
24Rp17(a) Salarios y otras prestaciones a corto plazo a los empleados	2.200	1.890
24Rp17(d) Indemnizaciones por cese	1.600	-
24Rp17(b) Prestaciones post-empleo	123	85
24Rp17(c) Otras prestaciones a largo plazo	26	22
24Rp17(e) Pagos basados en acciones	150	107
Total	4.099	2.104

(d) Saldos al cierre derivados de la venta y compra de bienes y servicios

	2011	2010
Cuentas a cobrar a partes vinculadas (Nota 12):		
- Asociadas	26	32
- Asociadas de G Limited	24	8
- Sociedad controladora última	50	40
- Familiares cercanos del personal de alta dirección	4	6
Cuentas a pagar a partes vinculadas (Nota 21):		
- Sociedad controladora inmediata	200	190
- Asociadas	2.902	1.005
- Entidad controlada por el personal de la alta dirección	100	-

Las cuentas a cobrar de partes vinculadas surgen principalmente de las transacciones de venta y vencen dos meses después de la fecha de la venta. Las cuentas a cobrar no están garantizadas por naturaleza y no devengan intereses. No existe ninguna provisión para las cuentas a cobrar de partes vinculadas (2010: cero).

Las cuentas a pagar a empresas vinculadas surgen principalmente de las transacciones de compra y vencen dos meses después de la fecha de compra. Las cuentas a pagar no devengan intereses.

¹ La dirección sólo revelará que las transacciones con partes vinculadas se hacen en condiciones de mercado cuando tal afirmación puede demostrarse (NIC24Rp23).

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

24Rp18,1p77 (e) Préstamos a partes vinculadas

	2011	2010
Préstamos a personal clave de la dirección de la Sociedad (y sus familiares):		
A 1 de enero	196	168
Préstamos concedidos durante el ejercicio	343	62
Amortizaciones recibidas de préstamos	(49)	(34)
Intereses cargados	30	16
Intereses recibidos	(30)	(16)
A 31 de diciembre	490	196
Préstamos a asociadas:		
A 1 de enero	1.192	1.206
Préstamos concedidos durante el ejercicio	1.000	50
Amortizaciones recibidas de préstamos	(14)	(64)
Intereses cargados	187	120
Intereses recibidos	(187)	(120)
A 31 de diciembre	2.178	1.192
Total préstamos a partes vinculadas:		
A 1 de enero	1.388	1.374
Préstamos concedidos durante el ejercicio	1.343	112
Amortizaciones recibidas de préstamos	(63)	(98)
Intereses cargados	217	136
Intereses recibidos (Nota 11)	(217)	(136)
A 31 de diciembre (nota 21)	2.668	1.388

24Rp18(b)(i) Los préstamos concedidos al personal clave de dirección tienen los siguientes términos y condiciones:

Nombre	Importe del préstamo	Periodo	Tipo de interés
2011			
Sr Brown	173	Amortizable mensualmente durante 2 años	6,3%
Sr White	170	Amortizable mensualmente durante 2 años	6,3%
2010			
Sr Black	20	Amortizable mensualmente durante 2 años	6,5%
Sr White	42	Amortizable mensualmente durante 1 año	6,5%

NIIF7p15 Ciertos préstamos concedidos a asociadas durante el año por importe de 1.500 u.m.(2010: 500 u.m.) están garantizados con acciones en sociedades cotizadas. El valor razonable de estas acciones era de 65 u.m. en la fecha del balance (2010: 590 u.m.).

Los préstamos a asociadas vencen el 1 de enero de 2012 y devengan un interés del 7% (2010: 8%). Los valores razonables y el tipo de interés efectivo de los préstamos a asociadas se desglosan en la Nota 21.

24Rp18(c) En 2011 y 2010 no ha sido necesario dotar provisión alguna en relación con los préstamos al personal clave de dirección y a asociadas.

42 Hechos posteriores a la fecha del balance

(a) Combinaciones de negocios

10p21 NIIF3B64(a)-(d) El 1 de febrero de 2012 el Grupo adquirió el 100% del capital social de K&Co., un Grupo de compañías especializadas en la fabricación de calzado para deportes de riesgo, por una contraprestación en efectivo de 5.950 u.m.

Los detalles de los activos netos adquiridos y de la Plusvalía son los siguientes:

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

	2011
NIIF3B64	Precio de adquisición:
(f), (i)	- Efectivo pagado 5.950
NIIF3B64(m)	- Costes directos relacionados con la adquisición – reconocidos en la cuenta de resultados 150
7p40(a)	Contraprestación total por la compra 5.950
	Valor razonable de los activos adquiridos (ver a continuación) (5.145)
	Plusvalía 805

NIIF3B64(e) La Plusvalía anterior es atribuible a la posición consolidada y a la rentabilidad de K&Co en el mercado del equipamiento para deportes de alto riesgo.

NIIF3p64(i) Los activos y pasivos surgidos de la adquisición, determinados provisionalmente, son los siguientes:

	Valor razonable
Efectivo y equivalentes al efectivo	195
Propiedad, planta y equipo	29.056
Marcas comerciales	1.000
Licencias	700
Relaciones comerciales con clientes	1.850
Acuerdos favorables de arrendamiento	800
Inventarios	995
Clientes y otras cuentas a cobrar	855
Proveedores y otras cuentas a pagar	(9.646)
Obligaciones por prestaciones de jubilación	(1.425)
Recursos ajenos	(19.259)
Activos por impuestos diferidos	24
Activos netos adquiridos	5.145

(b) Asociadas

10p21 El 25 de enero de 2012, el Grupo adquirió el 40% del capital social de L&Co., un Grupo de compañías especializadas en la manufactura de zapatos de sport por una contraprestación en efectivo de 2.050 u.m.

El detalle de los activos netos y la Plusvalía adquiridos es el siguiente:

	2011
Contraprestación por la compra:	
- Efectivo pagado	2.050
- Costes directos relacionados con la adquisición	70
Contraprestación total por la compra	2.120
Participación en el valor razonable de los activos netos adquiridos (ver a continuación)	(2.000)
Plusvalía	120

DV La Plusvalía es atribuible a la rentabilidad y posición consolidada con que cuenta L & Co. en el mercado de los zapatos de sport y también a su mano de obra, que no puede reconocerse separadamente como un activo intangible.

DV Los activos y pasivos que surgen de la adquisición, determinados provisionalmente, son los siguientes:

Grupo XYZ – Modelo de estados financieros consolidados 2011

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

	Valor razonable
Relaciones contractuales con clientes	380
Propiedad, planta y equipo	3.200
Inventarios	500
Efectivo	220
Acreedores comerciales	(420)
Recursos ajenos	(1.880)
Activos netos adquiridos	2.000
<i>(c) Transacciones de patrimonio neto</i>	
10p21	El 1 de enero de 2012, se concedieron a los administradores y empleados 1.200 miles de opciones sobre acciones al precio de mercado de las acciones menos el 15% en dicha fecha, que ascendía a 3,13 u.m.
33p71(e)	por acción (precio de la acción: 3,68 u.m.) (fecha de vencimiento: 31 de diciembre de 2016).
10p21,22(f)	El 15 de enero de 2012, la Sociedad volvió a emitir 500.000 acciones propias a cambio de una contraprestación total de 1.500 u.m.
<i>(d) Recursos ajenos</i>	
10p21	El 1 de febrero de 2012, el Grupo emitió 6.777 bonos en dólares al 6,5% para financiar su programa de expansión y sus necesidades de capital circulante en EEUU. Estos bonos vencen el 31 de diciembre de 2016.

Anexo I – Presentación alternativa de los estados principales

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Anexo I – Presentación alternativa de los estados principales

Estado de flujos de efectivo consolidado – método directo

La NIC 7 aconseja el uso del «método directo» para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de explotación. La presentación de los flujos de efectivo de las actividades de explotación usando el método directo de acuerdo con el párrafo 18 de la NIC 7 es como sigue:

1p13 7p10		Ejercicio finalizado a 31 de diciembre		
		Nota	2011	2010
7p18(a)	Flujos de efectivo de actividades de explotación			
	Cobros en efectivo a clientes		212.847	114.451
	Efectivo pagado a proveedores y empleados		(156.613)	(72.675)
	Efectivo generado por las operaciones		56.234	41.776
	Intereses pagados		(7.835)	(14.773)
	Impuesto sobre las ganancias pagado		(14.317)	(10.526)
	Flujos netos de efectivo de las actividades de explotación		34.082	16.477
7p21	Flujos de efectivo de actividades de inversión			
7p39	Adquisición de dependiente, neta de efectivo adquirido	39	(3.950)	-
7p16(a)	Adquisición de Propiedad, planta y equipo	6	(9.755)	(6.042)
7p16(b)	Ingresos por venta de Propiedad, planta y equipo	36	6.354	2.979
7p16(a)	Adquisición de activos intangibles	7	(3.050)	(700)
7p16(c)	Adquisición de activos financieros disponibles para la venta	10	(2.781)	(1.126)
7p16(e)	Préstamos concedidos a asociadas	40	(1.000)	(50)
7p16(f)	Reembolsos de préstamos recibidos de asociadas	40	14	64
7p31	Intereses recibidos		1.254	1.193
7p31	Dividendos recibidos		1.180	1.120
	Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(11.734)	(2.562)
7p21	Flujos de efectivo de actividades de financiación			
7p17(a)	Ingresos por la emisión de acciones ordinarias	17	950	1.070
7p17(b)	Adquisición de acciones propias	17	(2.564)	-
7p17(c)	Ingresos por la emisión de bonos convertibles		50.000	-
7p17(c)	Ingresos por la emisión de acciones preferentes amortizables		-	30.000
7p17(c)	Ingresos por recursos ajenos		8.500	18.000
7p17(d)	Reembolsos de recursos ajenos		(78.117)	(34.674)
7p31	Dividendos pagados a accionistas del Grupo		(10.102)	(15.736)
7p31	Dividendos pagados a tenedores de acciones preferentes rescatables		(1.950)	(1,950)
	Dividendos pagados a las participaciones no controladoras		(1.920)	(550)
	Efectivo neto utilizado en actividades de financiación		(35.203)	(3.840)
	(Disminución)/aumento neto de efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios		(12.855)	(10.075)
	Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al inicio del ejercicio		27.598	17.587
	Ganancias/(pérdidas) por diferencias de cambio en efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios		535	(64)
	Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al final del ejercicio	15	15.278	27.598

Las notas de las páginas --- a --- son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Anexo I – Presentación alternativa de los estados principales

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Estado del resultado integral consolidado – único estado, gastos por función

1p10(b),81(a)	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
		2011	2010
Actividades continuadas			
1p82(a),103	5	211.034	112.360
1p99,103		(77.366)	(46.682)
1p103		133.668	65.678
1p99,103		(52.140)	(21.213)
1p99,103		(28.778)	(10.426)
1p99,103	27	2.750	1.259
1p85	26	(90)	63
1p85	28	(1.117)	-
1p85		54.293	35.361
1p85	31	1.730	1.609
1p82(b)	31	(8.173)	(12.197)
1p85	31	(6.443)	(10.558)
1p82(c)	8	(174)	145
1p85		47.676	24.918
1p82(d),12p7	32	(14.611)	(8.670)
7			
1p85	16	33.065	16.248
NIIF5p34			
Actividades interrumpidas:			
		100	120
1p82(f)		33.165	16.368
1p82(g)			
Otro resultado integral :			
1p82(g)	20	-	1.133
NIIF7p20(a)	20	560	123
(ii)			
28p39,1p82	20	(12)	(14)
(h)			
1p82(g),			
19p93B		-	(70)
12p80(d)	23	(10)	-
NIIF7p23(c)	20	97	(3)
1p82(g)	20	(45)	40
1p82(g)	20	2.244	(156)
1p91(b)			
		(231)	(224)
		2.603	194
1p82(i)		35.768	16.562
1p83(a)			
Resultado atribuible a:			
1p83(a)(ii)		30.617	15.512
1p83(a)(i)		2.548	856
		33.165	16.368
1p83(b)			
Total resultado integral atribuible a:			
1p83(b)(ii)		32.968	15.746
1p83(b)(i)		2.800	816
		35.768	16.562

Anexo I – Presentación alternativa de los estados principales

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

	Total resultado integral atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de:		
	- Actividades continuadas		32.868 15,626
NIIF5p33(d)	- Actividades interrumpidas	16	100 120
			32.968 15,746
Ganancias por acción de las actividades continuadas e interrumpidas atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la sociedad durante el ejercicio (expresado en u.m. por acción):			
			2011 2010
	Ganancias básicas por acción		
33p66	De actividades continuadas	34	1,26 0,75
33p68	De actividades interrumpidas		0,01 0,01
			1,27 0,76
	Ganancias diluidas por acción		
33p66	De actividades continuadas	34	1,15 0,71
33p68	De actividades interrumpidas		0,01 0,01
			1,16 0,72

Las notas de las páginas --- a --- son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Anexo II – Áreas no presentadas en los estados financieros del Grupo XYZ

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Anexo II – Áreas no presentadas en los estados financieros del Grupo XYZ

	Página
1. Activos biológicos	
2. Contratos de construcción	
3. Activos para exploración de petróleo y gas	
4. Contratos de garantía financiera	
5. Arrendamientos: Contabilidad del arrendador	
6. Subvenciones oficiales	
7. Negocios conjuntos	
8. Reconocimiento de ingresos: Acuerdos de elementos múltiples	
9. Programas de fidelización de clientes	
10. Acuerdos de opciones put	
11. Conversiones de moneda extranjera –venta de establecimiento en el extranjero y venta parcial	
12. Pagos basados en acciones – modificación y cancelación	

Anexo II – Áreas no presentadas en los estados financieros del Grupo XYZ

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

1 Activos biológicos

Nota 1 – Información general

**1p138(b),
41p46(a)** El Grupo se dedica al negocio de cría de ovejas y aves de corral, principalmente para su venta a procesadores de alimentación. El Grupo obtiene ingresos adicionales de varios productos agrícolas, tales como lana.

Nota 2 – Políticas contables

Bases de presentación

1p117(a) Los estados financieros consolidados se han preparado bajo la convención del coste histórico, modificada por la revalorización de terrenos y edificios, activos financieros disponibles para la venta, activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados) y ciertos activos biológicos.

1p119 Activos biológicos

41p41,47 Los activos biológicos incluyen ovejas, aves de corral y huevos sombreados.

Las ovejas se valoran a valor razonable menos costes estimados para la venta, en base a precios de mercado en subastas de ganado de edad, variedad y rasgos genéticos similares con los ajustes que resulten necesarios para reflejar las diferencias.

Los pollos para asar mayores de 10 semanas se valoran a valor razonable menos costes de venta basado en flujos de efectivo netos estimados antes de impuestos. El cálculo se basa en precios de venta estimados de pollos para asar totalmente crecidos reducidos por los costes estimados de crianza hasta que alcancen el tamaño para la matanza.

El valor razonable de los pollos para asar de menos de 10 semanas y los huevos sombreados no se puede estimar con fiabilidad debido a las altas tasas de mortalidad y se registran a coste menos pérdidas por deterioro del valor. Los costes incluyen el coste de adquisición de los huevos y todos los costes de crianza directos e indirectos. Estos activos no son depreciables.

41p54(a),(b) Los costes para la venta incluyen los costes de venta incrementales, incluidos los honorarios y comisiones de subastadores pagados a agentes y consignatarios.

Los cambios en el valor razonable del ganado se reconocen en la cuenta de resultados.

Los costes de crianza tales como alimentación, mano de obra, mantenimiento de pastos, servicios veterinarios y esquileo se registran como gasto cuando se incurre en ellos. El coste de adquisición de ovejas y huevos más los gastos de transporte se capitalizan como parte de los activos biológicos.

Nota 3 – Estimaciones y juicios – Activos biológicos

40p47 Al estimar el valor razonable del ganado ovino y de las aves de corral, la dirección necesita realizar estimaciones y juicios para la determinación del valor razonable. Estas estimaciones y juicios se refieren a los precios de mercado, peso medio y calidad de los animales y tasas de mortalidad.

(a) Ganado ovino

El precio de mercado del ganado ovino se obtiene de las subastas semanales en el mercado local. La calidad del ganado que se vende en el mercado local se considera que se aproxima al ganado de matanza y cría del Grupo.

Las ovejas crecen a tasas diferentes y puede existir una considerable variedad en la calidad y peso de los animales que afecte al precio alcanzado. Se asume un peso medio para el ganado ovino para matanza que no ha alcanzado todavía el peso comercializable.

Anexo II – Áreas no presentadas en los estados financieros del Grupo XYZ

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

(b) Aves de corral

Para los pollos de asar mayores de diez semanas, los costes de crianza estimados se imputan sobre una base proporcional. Los flujos de efectivo no se descuentan porque el valor temporal del dinero es insignificante debido a la naturaleza a corto plazo del ganado.

Cuenta de resultados consolidada (extractos)

	Nota	2011	2010
Ingresos ordinarios	4	26.240	27.548
41p40 Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	5	23.000	19.028
Coste de ventas del ganado	5	(23.180)	(24.348)

Balance consolidado (extractos)

	Nota	2011	2010
1p68	a		
Activos			
Activos no corrientes			
1p51 Propiedad, planta y equipo		155.341	98.670
1p68(a) Activos biológicos	5	4.300	5.760
Activos corrientes			
1p51 Activos biológicos	5	37.500	25.940

Nota 4 – Ingresos ordinarios (extractos)

	Nota	2011	2010
	a		
Venta de ganado	5	23.740	25.198
Venta de lana		2.500	2.350
Total ingresos ordinarios		26.240	27.548

Nota 5 – Activos biológicos

	Nota	2011	2010
	a		
41p50 A 1 de enero		31.700	32.420
Cambios en el valor causados por:			
41p50(a) - Nacimiento y crecimiento de animales		21.950	17.930
41p50(b) - Incremento debido a adquisiciones		10.280	4.600
41p50(a) - Pérdidas de ganado		(480)	(350)
41p50(a) Cambio en el valor razonable del ganado debido a cambios en precios		1.530	1.448
41p50(c) Disminución debida a ventas		(23.180)	(24.348)
A 31 de diciembre		41.800	31.700
41p43,45 Ganado ovino			
- Maduro		4.300	5.760
- Inmaduro		28.200	20.690
		32.500	26.450
Aves de corral			
- Inmaduro – a valor razonable menos costes para la venta		5.650	3.030
41p55 - Inmaduro – a coste menos pérdidas de valor		2.150	1.230
		7.800	4.260
41p55 Huevos sombreados – a coste menos pérdidas de valor		1.500	990
A 31 de diciembre		41.800	31.700

Anexo II – Áreas no presentadas en los estados financieros del Grupo XYZ

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

41p46(b)	<p>A 31 de diciembre el Grupo tenía 6.500 ovejas y 26.000 aves de corral (2010: 5.397 ovejas y 14.700 aves de corral). Además, los activos biológicos incluyen 25.000 huevos sombreados (2010: 16.500). Durante el año el Grupo vendió 3.123 ovejas (2010: 4.098) y 25.000 pollos (2010: 18.000).</p>
41p43	<p>Las ovejas de cría se clasifican como ganado maduro y las ovejas para matanza se clasifican como ganado inmaduro. Todos los pollos se clasifican como ganado inmaduro dado que el importe neto en libros de los pollos en peso para matanza es insignificante.</p>
41p54(f),55 (a)	<p>El importe bruto en libros total de los pollos para asar y de los huevos sombreados registrados a coste al cierre del ejercicio asciende a 3.870 u.m. (2010: 2.405 u.m. y 2009: 2.650 u.m.). Las pérdidas por deterioro del valor incluidas en resultados y registradas al cierre del ejercicio ascienden a 220 u.m. (2010: 185 u.m. y 2009: 192).</p> <p>Durante el ejercicio se incurrió en gastos de venta por importe de 560 u.m. (2010: 850 u.m.).</p> <p>El ganado se clasifica como activo corriente si se va a vender en un año. Esto incluye pollos para asar, huevos sombreados y ovejas para matanza.</p>
41p49(c)	<p>Nota 6 – Estrategias de gestión del riesgo financiero</p> <p>El Grupo está expuesto a los riesgos que surgen de los cambios medioambientales y climáticos, precios de las materias primas y riesgos financieros.</p> <p>La extensión geográfica de las granjas del Grupo permite un alto grado de mitigación contra condiciones climáticas adversas tales como sequías e inundaciones y brotes de enfermedades. El Grupo tiene políticas medioambientales fuertes y procedimientos en funcionamiento para cumplir con la legislación medioambiental y de otro tipo.</p> <p>El Grupo está expuesto a los riesgos que surgen de las fluctuaciones en el precio y volumen de ventas del ganado. Cuando es posible, el Grupo formaliza contratos de suministro para el ganado con el fin de asegurar que las sociedades de procesamiento cárnico puedan cumplir con sus volúmenes de ventas. El Grupo tiene contratos a largo plazo en funcionamiento para el suministro de ganado a sus principales clientes.</p> <p>La naturaleza estacional del negocio de cría de ovejas requiere un alto nivel de flujos de efectivo en el segundo semestre del año. El Grupo gestiona activamente las necesidades de capital circulante tiene aseguradas líneas de crédito suficientes para satisfacer las necesidades de flujos de efectivo.</p>
41p49(b)	<p>Nota 7 - Comopromisos</p> <p>El Grupo ha firmado un contrato para la adquisición de 250 ovejas de cría a 31 de diciembre de 2011 por importe de 1.250 u.m. (2010: cero).</p> <p>2 Contratos de construcción</p> <p>Nota – Políticas contables</p>
11p3	<p>La NIC 11, “Contratos de construcción”, define un contrato de construcción como un contrato específicamente negociado para la construcción de un activo.</p>
11p22	<p>Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos ordinarios del contrato se reconocen durante el período del mismo por referencia al grado de realización. Los costes del contrato se reconocen como gastos por referencia al grado de avance de la actividad del contrato en la fecha de cierre del ejercicio. Cuando sea probable que los costes totales del contrato vayan a exceder el total de los ingresos ordinarios del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto.</p> <p>Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el límite de los costes del contrato incurridos que sea probable que se recuperarán.</p>

Anexo II – Áreas no presentadas en los estados financieros del Grupo XYZ

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Las variaciones en el trabajo contratado, las reclamaciones y los pagos de incentivos se incluyen en los ingresos del contrato siempre que se hayan acordado con el cliente y se puedan medir de manera fiable.

El Grupo usa el «método del porcentaje de realización» para determinar el importe adecuado a reconocer en un período determinado. El grado de realización se determina por referencia a los costes del contrato incurridos en la fecha del balance como un porcentaje de los costes estimados totales para cada contrato. Los costes incurridos durante el ejercicio en relación con la actividad futura de un contrato se excluyen de los costes del contrato para determinar el porcentaje de realización.

El Grupo presenta en el balance la posición contractual neta de cada contrato como un activo o un pasivo. Un contrato representa un activo cuando los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) superan la facturación parcial; un contrato representa un pasivo en el caso contrario.

Balance consolidado (extractos)

	Nota	2011	2010
1p60		Activos corrientes	
1p54(h)	12	Clientes y otras cuentas a cobrar	20.374
1p60		Pasivos corriente	
1p54(k)	21	Proveedores y otras cuentas a pagar	13.733

Cuenta de resultados consolidada (extractos)

	Nota	2011	2010
11p39(a)		Ingresos ordinarios de contratos	39.212
11p16		Costes de contratos	(37.084)
1p103		Beneficio bruto	2.128
1p103		Costes de ventas y comercialización	(128)
1p103		Gastos de administración	(400)

Nota – Clientes y otras cuentas a cobrar (extractos)

	2011	2010
1p78(b), NIIF7p36	Clientes	16.994
	Menos: provisión por pérdidas por deterioro de las cuentas a cobrar	(70)
	Clientes – neto	16.874
11p42(a)	Importes adeudados por clientes para trabajo de contratos	920
	Pagos anticipados	1.146
1p77, 24p17	Cuentas a cobrar a partes vinculadas (Nota 40)	46
1p77, 24p17	Préstamos a partes vinculadas (Nota 40)	1.388
	Total	20.374

Nota – Proveedores y otras cuentas a pagar (extractos)

	2011	2010
1p77	Proveedores	9.495
24p17	Importes adeudados a partes vinculadas (Nota 40)	1.195
11p42(b)	Importes adeudados a clientes por trabajo de contratos	1.255
	Seguridad social y otros impuestos	960
	Gastos devengados	828
	Total	13.733

Nota – Contratos de construcción

	2011	2010
11p40(a)	Costes agregados incurridos y beneficios reconocidos (menos pérdidas reconocidas) a la fecha	56.028
	69.804	

Anexo II – Áreas no presentadas en los estados financieros del Grupo XYZ

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Menos: Facturación a cuenta	(69.585)	(56.383)
Posición neta en balance para contratos en curso	219	(355)

3 Activos para la exploración de petróleo y gas

Nota – Políticas contables

NIIF6p24

Los gastos de exploración y evaluación de petróleo y gas natural se contabilizan en función del éxito de los esfuerzos realizados (“*successful efforts*”). Los costes se van acumulando a nivel de cada yacimiento. Los costes geológicos y geofísicos se llevan a gasto en el momento en que se incurren. Los costes directamente asociados con la exploración de pozos, y los costes de exploración y de adquisición de derechos sobre inmuebles se capitalizan hasta que se evalúa la determinación de reservas. Si se llega a la conclusión de que no se ha producido un descubrimiento que tenga viabilidad comercial, entonces estos gastos se cargan en la cuenta de resultados.

La capitalización se reconoce en Propiedad, planta y equipo o en los activos intangibles de acuerdo con la naturaleza del desembolso.

Cuando se encuentran reservas con viabilidad comercial, los activos de exploración y evaluación se someten a pruebas de deterioro del valor y se transfieren a activos de desarrollo de naturaleza tangible o intangible. No se dota ningún gasto por amortización de Propiedad, planta y equipo o de activos intangibles durante la fase de exploración y evaluación.

(a) Activos tangibles e intangibles de desarrollo

Los desembolsos relativos a la construcción, instalación y terminación de las infraestructuras tales como plataformas, conductos y la perforación de pozos cuya viabilidad comercial ha sido demostrada, se capitalizan como Propiedad, planta y equipo y activos intangibles de acuerdo con su naturaleza. Cuando se completa el desarrollo en un yacimiento específico, se transfiere Propiedad, planta y equipo o activos intangibles de producción. No se dota ningún gasto por amortización durante la fase de exploración y evaluación.

(b) Activos de producción de petróleo y gas

Los inmuebles elementos de producción de petróleo y gas se suman a son activos tangibles de exploración y evaluación, y los gastos de desarrollo asociados con la producción de reservas probadas.

(c) Amortización

Los activos intangibles relativos a las propiedades de petróleo y gas se amortizan utilizando el método de la unidad de producción. Las tasas de unidad de producción se basan en reservas desarrolladas cuya viabilidad está probada, que vienen a ser las reservas de petróleo, gas y otras reservas minerales que se estima que se recuperarán con las instalaciones existentes usando los métodos operativos actuales. Los volúmenes de petróleo y el gas se consideran producidos una vez medidos con los medidores en los puntos de traspaso de la custodia o de las transacciones de venta de la válvula de salida del tanque de almacenamiento.

(d) Deterioro – Activos de exploración y evaluación

Los activos de exploración y evaluación se someten a pruebas de deterioro cuando se reclasifican Propiedad, planta y equipo o a los activos intangibles de desarrollo, o bien cuando los hechos y circunstancias indican que se ha podido producir un deterioro del valor. La pérdida por deterioro se reconoce por el importe por el que el valor contable del activo de exploración y evaluación excede a su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor en uso y el valor razonable menos los costes de venta de los activos de exploración y evaluación. Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos de exploración y evaluación que son objeto de las pruebas de deterioro se agrupan junto con las unidades generadoras de efectivo de los yacimientos en producción existentes que están ubicados en la misma región geográfica.

Anexo II – Áreas no presentadas en los estados financieros del Grupo XYZ

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

(e) Deterioro – Inmuebles de producción de petróleo y gas demostrados y activos intangibles

Los inmuebles y activos intangibles de petróleo y gas cuya viabilidad comercial y técnica ha sido demostrada se evalúan para pérdidas por deterioro del valor en el momento en que los hechos o cambios en las circunstancias indiquen que el importe en libros podría no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe por el que el importe en libros del activo excede a su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor en uso y el valor razonable menos los costes de venta de los activos de exploración y evaluación. A efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan al menor nivel en el que los flujos de efectivo se pueden identificar de manera separada.

Nota – Propiedad, planta y equipo

	Gastos capitalizados de exploración y evaluación	Gastos capitalizados de desarrollo	Subtotal – activos en construcción	Activos de producción	Activos comunes y de otros negocios	Total
A 1 de enero de 2011						
Coste	218	12.450	12.668	58.720	3.951	75.339
Amortización y pérdidas por deterioro acumuladas	(33)	-	(33)	(5.100)	(77)	(5.210)
Importe neto en libros	185	12.450	12.635	53.620	3.874	70.129
Ejercicio finalizado 31 diciembre 2011						
Importe neto en libros inicial	185	12.450	12.635	53.620	3.874	70.129
Diferencias de cambio	17	346	363	1.182	325	1.870
Adquisiciones	-	386	386	125	4	515
Altas	45	1.526	1.571	5.530	95	7.196
Traspasos	(9)	(958)	(967)	1.712	-	745
Bajas	(12)	(1.687)	(1.699)	-	-	(1.699)
Dotación amortización	-	-	-	(725)	(42)	(767)
Cargo por pérdida por deterioro	(7)	(36)	(43)	(250)	(3)	(296)
Importe neto en libros final	219	12.027	12.246	61.194	4.253	77.693
A 31 diciembre 2011						
Coste	264	12.027	12.291	67.019	4.330	83.640
Amortización y pérdidas por deterioro acumuladas	(45)	-	(45)	(5.825)	(77)	(5.947)
Importe neto en libros	219	12.027	12.246	61.194	4.253	77.693

Anexo II – Áreas no presentadas en los estados financieros del Grupo XYZ

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Nota – Activos intangibles

	Gastos capitalizados de exploración y evaluación	Gastos capitalizados de desarrollo	Subtotal – activos intangibles en curso	Activos de producción	Plusvalía	Otros	Total
A 1 de enero de 2011							
Coste	5.192	750	5.942	3.412	9.475	545	19.374
Amortización y pérdidas por deterioro acumuladas	(924)	-	(924)	(852)	(75)	(19)	(1.870)
Importe neto en libros	4.268	750	5.018	2.560	9.400	526	17.504
Ejercicio finalizado 31 diciembre 2011							
Importe neto en libros inicial	4.268	750	5.018	2.560	9.400	526	17.504
Diferencias de cambio	152	8	160	195	423	28	806
Adquisiciones	26	32	58	5	-	5	68
Altas	381	8	389	15	-	86	490
Trasposos	(548)	548	-	-	-	-	-
Trasposos a producción	-	(850)	(850)	105	-	-	(745)
Bajas	-	(28)	(28)	(15)	-	-	(43)
Dotación amortización	-	-	-	(98)	-	(42)	(140)
Cargo por pérdida por deterioro	(45)	-	(45)	-	(175)	(5)	(225)
Importe neto en libros final	4.234	468	4.702	2.767	9.648	598	17.715
A 31 diciembre 2011							
Coste	5.203	468	5.671	3.717	9.898	659	19.945
Amortización y pérdidas por deterioro acumuladas	(969)	-	(969)	(950)	(250)	(61)	(2.230)
Importe neto en libros	4.234	468	4.702	2.767	9.648	598	17.715

Anexo II – Áreas no presentadas en los estados financieros del Grupo XYZ

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Activos y pasivos relacionados con la exploración y evaluación de recursos minerales distintos de los presentados arriba son los siguientes:

	2011	2010
Cuentas a cobrar de socios en negocios conjuntos	25	22
Cuentas a pagar a subcontratistas y operadores	32	34

Las actividades de exploración y evaluación han supuesto unos gastos totales de 59.000 u.m. (2010: 57.000 u.m.), de los cuales 52.000 u.m. (2010: 43.000 u.m.) son cargos por pérdidas por deterioro del valor.

En 2011 la venta de una participación del 16,67% en un “Yacimiento X” en fase de exploración submarina resultó en un beneficio después de impuestos por la venta de 3.000 u.m. (2010: cero).

Se ha incurrido en pagos en efectivo por importe de 415.000 u.m. (2010: 395.000 u.m.) en relación con las actividades de exploración y evaluación. El efectivo obtenido por la enajenación de la participación en el Yacimiento X ascendió a 8.000 u.m. (2010: cero).

4 Contratos de garantía financiera

39p9

Nota – Políticas contables (conforme NIC 39)

Los contratos de garantía financiera son contratos que requieren al emisor efectuar unos pagos específicos para reembolsar al tenedor por la pérdida en que incurre cuando un deudor específico incumple su obligación de pago, de acuerdo con las condiciones de un instrumento de deuda. Estas garantías financieras se conceden a bancos, instituciones financieras y otros organismos en nombre de dependientes o asociadas para garantizar préstamos, descubiertos bancarios y facilidades de crédito.

39p43, 47

39GA4(a)

NIIF7p3(d)

Las garantías financieras se reconocen inicialmente en los estados financieros al valor razonable en la fecha en que se concedió la garantía. El valor razonable de una garantía financiera en el momento de la firma es cero porque todas las garantías se acuerdan en términos de independencia mutua, y el valor de la prima acordada corresponde al valor de la obligación de la garantía. No se reconoce ninguna cuenta a cobrar por las primas futuras. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos de la sociedad bajo estas garantías se valoran al importe inicial, menos amortización de comisiones reconocidas de acuerdo con la NIC 18 y la mejor estimación del importe requerido para liquidar la garantía. Estas estimaciones se determinan en base a la experiencia en transacciones similares y el historial de pérdidas pasadas, proporcionadas por el juicio de la dirección. El ingreso por comisiones obtenido se reconoce de forma lineal durante la vida de la garantía. Cualquier incremento en el pasivo relativo a las garantías se presenta en la cuenta de resultados consolidada dentro de otros gastos de explotación.

Cuando las garantías relacionadas con préstamos y otras cuentas a pagar de dependientes o asociadas se proporcionan sin compensación, los valores razonables se contabilizan como aportaciones y se reconocen como parte del coste de la inversión en los estados financieros de la sociedad.

Nota – Factores de riesgo financiero

NIIF7p34(a),

36(a)

NIIF7ApB9,

10

NIIF7GI21

Exposición máxima al riesgo de crédito antes de garantías recibidas o de cualquier otra mejora crediticia

	Exposición máxima del Grupo	
	2011	2010
Exposición al riesgo de crédito relativa a partidas fuera del balance		
Garantías financieras	660	789
A 31 de diciembre	660	789

Anexo II – Áreas no presentadas en los estados financieros del Grupo XYZ

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Riesgo de liquidez (extractos)

	Grupo	
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
A 31 de diciembre de 2011		
Contratos de garantía financiera	21	-
A 31 de diciembre de 2010		
Contratos de garantía financiera	10	-

Nota – Otros pasivos financieros (extractos)

	Grupo	
	2011	2010
Corriente		
Pasivos para garantías financieras	90	10
Total otros pasivos financieros corrientes	90	10
No corriente		
Pasivos para garantías financieras	30	80
Total otros pasivos financieros no corrientes	30	80

Nota – Garantías financieras

El Grupo ha garantizado los descubiertos bancarios y componentes girados de préstamos bancarios de una serie de dependientes. Bajo los términos de los contratos de garantía financiera, el Grupo hará pagos para reembolsar a los prestamistas en caso de incumplimiento por parte de la entidad garantizada de su obligación de pago.

Los términos y valores nominales de los pasivos garantizados fueron los siguientes:

	Año vencimiento	31 diciembre	31 diciembre
		2011	2010
		Valor nominal	Valor nominal
Préstamos bancarios de entidades controladas	2011-2013	660	789

El método empleado para determinar el valor razonable de estas garantías se ha desglosado en la nota de políticas contables de la entidad de “Contratos de garantía financiera” (véase Nota 3.3)

	Sociedad	
	2011	2010
Amortización de contratos de garantía financiera	3	2

Comentario

La NIC 39 exige que un contrato de garantía financiera se registra en el momento inicial a valor razonable, que es probable que sea igual a la prima recibida (NIC39GA4(a)). Cuando el emisor de una garantía financiera tenga derecho a recibir primas futuras periódicas durante la vida del contrato, NIIF permite pero no exige el reconocimiento de un importe bruto a cobrar para las primas futuras no devengadas todavía, junto con un pasivo para la garantía. La entidad debería seleccionar una política de presentación y aplicarla de manera consistente a todos los contratos de garantía financiera emitidos.

Si el Grupo previamente hubiese manifestado de forma expresa que considera los contratos de garantía financiera emitidos como contratos de seguro y hubiese utilizado la contabilización aplicable a los contratos de seguro, puede elegir entre aplicar NIC 39 o NIIF 4 a estos contratos de garantía financiera.

Anexo II – Áreas no presentadas en los estados financieros del Grupo XYZ

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

5 Arrendamientos: Contabilidad del arrendador

17p4 Un arrendamiento es un acuerdo por el que el arrendador conviene con el arrendatario a cambio de un pago, o una serie de pagos, el derecho de uso de un activo durante un período de tiempo determinado.

Nota – Políticas contables

1p119 Cuando los activos están arrendados bajo acuerdos de arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos por arrendamiento se reconoce como una cuenta a cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe se reconoce como un ingreso financiero pendiente de devengo.

Comentario

Para los arrendamientos se exigen los siguientes desgloses adicionales:

- (a) Una conciliación, al final del ejercicio sobre el que se informa, entre la inversión bruta total en los arrendamientos y el valor actual de los pagos mínimos a recibir por los mismos. Además, la entidad revelará, al final del ejercicio sobre el que se informa, tanto la inversión bruta total en dichos arrendamientos como el valor actual de los pagos mínimos a recibir por causa de los mismos, para cada uno de los siguientes plazos:
 - hasta un año,
 - entre uno y cinco años,
 - más de cinco años;
- (b) Los ingresos financieros no devengados;
- (c) El importe de los valores residuales no garantizados reconocidos a favor del arrendador;
- (d) Las correcciones de valor acumuladas que cubran insolencias relativas a los pagos mínimos por el arrendamiento pendientes de cobro;
- (e) Las cuotas contingentes reconocidas en los ingresos del ejercicio;
- (f) Una descripción general de los acuerdos de arrendamiento significativos concluidos por el arrendador.

El método de referencia para imputar las ganancias brutas de cada ejercicio es el “método actuarial”. Este método supone la asignación de las rentas entre el ingreso financiero y el reembolso del principal en cada ejercicio contable, de forma que el ingreso financiero surja de la aplicación de una tasa de retorno constante sobre la inversión neta del arrendador en el contrato de arrendamiento.

17p49 Cuando los activos están arrendados bajo acuerdos de arrendamiento operativo, el activo se incluye en el balance según la naturaleza del activo.

17p50 El ingreso por el arrendamiento se reconoce durante la vigencia del alquiler de manera lineal.

Nota – Propiedad, planta y equipo

La categoría de vehículos y maquinaria incluye vehículos arrendados a terceros por el Grupo bajo contratos de arrendamiento operativo cuyos importes en libros se desglosan a continuación:

	2011	2010
17p57 Coste	70.234	83.824
Amortización acumulada a 1 de enero	(14.818)	(9.800)
Cargo por amortización del ejercicio	(5.058)	(3.700)
Importe neto en libros	50.358	70.324

Anexo II – Áreas no presentadas en los estados financieros del Grupo XYZ

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Nota – Clientes y otras cuentas a cobrar

	2011	2010
1p78(b)	Cuentas a cobrar no corrientes	
17p47(a)	1.810	630
17p47(b)	(222)	(98)
	1.588	532
1p78(b)	Cuentas a cobrar corrientes	
17p47(a)	1.336	316
17p47(b)	(140)	(38)
	1.196	278
1p78(b)	Importes brutos a cobrar por arrendamientos financieros:	
17p47(a)		
	- Menos de 1 año	1.336 316
	- Entre 1 y 5 años	1.810 630
	- Más de 5 años	- -
	3.146	946
1p78(b),	Ingresos financieros futuros no devengados por arrendamientos financieros	
17p47(b)	(362)	(136)
	Inversión neta en arrendamientos financieros	2.784 810
17p48(b)	La inversión neta en arrendamientos financieros puede analizarse como sigue:	
	2011	2010
17p47(a)		
	Menos de 1 año	1.196 278
	Entre 1 y 5 años	1.588 532
	Más de 5 años	- -
	Total	2.784 810

Nota – Arrendamientos operativos

17p56(a) Compromisos de arrendamientos operativos – siendo la entidad del Grupo el arrendador

Los pagos mínimos futuros a cobrar por el arrendamiento bajo arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	2011	2010
	Menos de 1 año	12.920 12.920
	Entre 1 y 5 años	41.800 41.800
	Más de 5 años	840 10.840
	Total	55.560 65.560

17p56(b) Las rentas contingentes reconocidas en la cuenta de resultados ascienden a 235 u.m. (2010: 40 u.m.).

17p56(c) La Sociedad tiene arrendados vehículos bajo varios contratos con fechas de vencimiento entre 2011 y 2016. Estos acuerdos no incluyen la opción de prórroga.

6 Subvenciones oficiales

Nota – Políticas contables

Subvenciones oficiales

20p39(a)
20p12 Las subvenciones recibidas del Gobierno se reconocen por su valor razonable cuando hay una seguridad razonable de que la subvención se cobrará y el Grupo cumplirá con todas las condiciones

Anexo II – Áreas no presentadas en los estados financieros del Grupo XYZ

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

establecidas.

Las subvenciones oficiales relacionadas con costes se difieren y se reconocen en la cuenta de resultados durante el período necesario para correlacionarlas con los costes que pretenden compensar.

Las subvenciones oficiales relacionadas con la adquisición de Propiedad, planta y equipo se incluyen en pasivos no corrientes como subvenciones oficiales diferidas y se abonan a la cuenta de resultados según el método lineal durante las vidas esperadas de los correspondientes activos.

Nota – Otras (pérdidas) / ganancias

20p39(b)
20p39(c) El Grupo obtuvo y reconoció como ingreso una subvención oficial de 100 u.m. (2009: cero) para compensar pérdidas causadas por inundaciones de años anteriores. De conformidad con las condiciones de esta subvención, el Grupo está obligado a no reducir su número medio de empleados durante los próximos tres años.

El Grupo se beneficia de las ayudas oficiales para promocionar productos fabricados en el Reino Unido en los mercados internacionales; tal ayuda incluye servicios de investigación comercial y similares provistos por varias agencias gubernamentales libres de cargo.

7 Negocios conjuntos

Nota – Políticas contables

1p119 **Consolidación**

(c) Negocios conjuntos

31p57 Los intereses del Grupo en entidades controladas conjuntamente se contabilizan por consolidación proporcional. El Grupo combina línea por línea su participación en los ingresos y gastos, los activos y pasivos y los flujos de efectivo individuales de los negocios conjuntos conjuntamente con aquellas partidas de los estados financieros del Grupo que son similares. El Grupo reconoce en sus estados financieros su participación en las pérdidas y ganancias por la venta de activos por parte del Grupo al negocio conjunto que es atribuible a los otros partícipes. El Grupo no reconoce su participación en las ganancias o pérdidas del negocio conjunto que resulta de la adquisición por parte del Grupo de activos del negocio conjunto hasta que se revendan los activos a un tercero independiente. Sin embargo, una pérdida en la transacción se reconoce inmediatamente si la pérdida proporciona evidencia de una reducción en el valor neto realizable de los activos corrientes, o una pérdida por deterioro del valor.

Nota – Participaciones en negocios conjuntos

31p56 El Grupo tiene una participación del 50% en un negocio conjunto, JV&Co, que suministra productos y servicios a la industria del automóvil. Los importes que se muestran a continuación representan la participación del 50% del Grupo en los activos y pasivos, y las ventas y resultados del negocio conjunto, que se han incluido en el balance y en la cuenta de resultados:

Anexo II – Áreas no presentadas en los estados financieros del Grupo XYZ

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

	2011	2010
Activos:		
- Activos no corrientes	2.730	2.124
- Activos corrientes	803	717
	3.533	2.841
Pasivos:		
- Pasivos no corrientes	1.114	1.104
- Pasivos corrientes	355	375
	1.469	1.479
Activos netos	2.064	1.362
- Ingresos	5.276	5.618
- Gastos	(3.754)	(4.009)
Beneficio después de impuestos	1.522	1.609
31p55(b) Participación proporcional en los compromisos del negocio conjunto	90	92

31p54 No hay pasivos contingentes correspondientes a la participación del Grupo en el negocio conjunto, ni tampoco pasivos contingentes del propio negocio conjunto.

8 Reconocimiento de ingresos: acuerdos con múltiples elementos

Nota – Políticas contables

El Grupo ofrece ciertos acuerdos en virtud de los cuales un cliente puede comprar un ordenador personal conjuntamente con un contrato de servicios de dos años de duración. Cuando se dan estos acuerdos con elementos múltiples, el importe de ingresos asignado a cada elemento se basa en los valores razonables relativos de los distintos elementos. Los valores razonables de cada elemento se determinan en función del precio de mercado actual de cada uno de los elementos si se vendieran por separado. El ingreso relacionado con el ordenador se reconoce cuando se traspasan los riesgos y beneficios del mismo al cliente, lo que ocurre en el momento de la entrega. Los ingresos correspondientes al acuerdo de servicio se reconocen de forma lineal durante el periodo de duración del servicio.

9 Programa de fidelización de clientes

Nota – Políticas contables

El Grupo opera un programa de fidelización cuando los clientes acumulan puntos por las compras hechas, que les dan derecho a descuentos en compras futuras. Los puntos concedidos se reconocen como un componente identificable por separado de la transacción inicial de venta asignando el valor razonable de la contraprestación recibida entre los puntos y los demás componentes de la venta de forma que los puntos se reconocen inicialmente como ingreso diferido a su valor razonable. Los ingresos de los puntos concedidos se reconocen cuando los puntos se canjean. Los puntos caducan a los doce meses de la venta inicial.

Nota – Pasivos corrientes – otros pasivos

	2011	2010
Ingresos diferidos: programa de fidelización de clientes	395	370

10 Acuerdos de opción de venta

Los pagos en efectivo potenciales relativos a las opciones de venta emitidas por el Grupo sobre el patrimonio neto de las entidades dependientes se contabilizan como pasivos financieros cuando estas opciones sólo pueden intercambiarse de cualquier manera que no sea a cambio de un importe fijo de efectivo u otro activo financiero para un número fijo de acciones en la dependiente. El importe que puede llegar a ser pagable en el ejercicio bajo la opción se reconoce inicialmente a valor razonable dentro de Obligaciones con Instituciones Financieras con el correspondiente cargo directamente a

Anexo II – Áreas no presentadas en los estados financieros del Grupo XYZ

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

patrimonio neto. El cargo a patrimonio neto se reconoce por separado como opciones de venta escritas sobre participaciones no controladoras, inmediatas a participaciones no controladoras en el patrimonio neto de las dependientes consolidadas.

El Grupo reconoce el coste de emisión de estas opciones de venta, determinado como el exceso del valor razonable de la opción sobre cualquier contraprestación recibida como un coste financiero. Estas opciones se valoran posteriormente a coste amortizado, bajo el método del tipo de interés efectivo, para acrecentar el pasivo hasta el importe a pagar bajo la opción en la fecha en que llegue a ser ejercitable. El cargo que surge se registra como un coste financiero. En el caso en que la opción que vence no sea ejercida, el pasivo se da de baja en cuentas con el correspondiente ajuste al patrimonio neto.

11 Conversión de moneda extranjera – Enajenación de un negocio en el extranjero y enajenación parcial

**21p48, 48A,
48B, 48C**

En la enajenación de un negocio en el extranjero (es decir, la enajenación de la participación completa del Grupo en un negocio en el extranjero, o una enajenación que implica pérdida de control sobre una dependiente que incluye un negocio en el extranjero, una enajenación que implica pérdida de control conjunto sobre una entidad controlada de forma conjunta que incluye un negocio en el extranjero, o una enajenación que implica pérdida de influencia significativa sobre una asociada que incluye un negocio en el extranjero), la totalidad de las diferencias de cambio acumuladas en el patrimonio neto respecto de ese negocio atribuibles a los tenedores de patrimonio neto de la sociedad se reclasifican al resultado.

En el caso de una enajenación parcial que no resulte en que el Grupo pierda el control sobre una dependiente que incluya un negocio en el extranjero, la parte proporcional de las diferencias de cambio acumuladas se reasigna a las participaciones no controladoras y no se reconoce en resultados. Para el resto de enajenaciones parciales (es decir, reducciones en la participación del Grupo en la propiedad en asociadas o entidades controladas de forma conjunta que no resulten en que el Grupo pierda influencia significativa o control conjunto), la parte proporcional de las diferencias de cambio acumuladas se reclasifica al resultado del ejercicio.

12 Pagos basados en acciones – modificación y cancelación

Si se modifican los términos de una concesión liquidada mediante instrumentos de patrimonio, en un mínimo se reconoce un gasto como si los términos no se hubiesen modificado. Un gasto adicional se reconoce para cualquier modificación que incremente el valor razonable total del acuerdo de pago basado en acciones, o es de otra manera beneficioso para el empleado, como valorado en la fecha de modificación.

Si se cancela una concesión liquidada mediante instrumentos de patrimonio, se trata como si se hubiese consolidado en la fecha de cancelación, y cualquier gasto no reconocido todavía para la concesión se reconoce inmediatamente. Sin embargo, si se sustituye la concesión cancelada por una nueva concesión, y se designa como concesión sustitutiva de la cancelada en la fecha en que es concedida, la concesión cancelada y la concesión nueva se tratan como si fuesen una modificación de la original, según se describe en el párrafo anterior.

Si se cancela una concesión de instrumentos de patrimonio neto por incumplimiento, cuando las condiciones para la irrevocabilidad (distintas de las condiciones de mercado) no se hubiesen cumplido, cualquier gasto no reconocido todavía para esa concesión, como en la fecha de incumplimiento, se trata como si nunca se hubiese reconocido. Al mismo tiempo, cualquier gasto previamente reconocido en estas concesiones canceladas se revierte de las cuentas desde la fecha del incumplimiento.

El efecto dilusivo, si fuese el caso, de las opciones pendientes se refleja como una dilución de la acción adicional en el cálculo de las ganancias por acción.

Anexo III – Nuevas normas y modificaciones

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Anexo III – Nuevas normas y modificaciones

Este Anexo incluye (a) una relación de normas e interpretaciones emitidas que entrarán en vigor para periodos que comienzan a partir del 1 de enero de 2011; (b) mejoras a NIIF; y (c) nuevas normas y modificaciones que se emitirán y serán efectivas después del 1 de enero de 2011.

Nuevas normas y modificaciones

A continuación se presenta una lista de normas / interpretaciones que se han emitido y serán aplicables para ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2011.

Área	Requisitos fundamentales	Fecha efectiva
Modificación de la NIC 32, "Instrumentos financieros: Presentación – Clasificación de emisiones de derechos"	Modificada para permitir que los derechos, opciones y garantías para suscribir un número fijo de instrumentos de patrimonio de la propia entidad por un importe fijo en cualquier divisa se clasifiquen como instrumentos de patrimonio, siempre que la entidad ofrezca dichos derechos, opciones y garantías pro-rata a todos los propietarios existentes de la misma clase de sus propios instrumentos de patrimonio no derivados.	1 de febrero de 2010
CINIIF 19, "Cancelación de un pasivo financiero con instrumentos patrimonio"	Aclara los requisitos de las NIIF cuando una entidad renegocia las condiciones de un pasivo financiero con el acreedor y este acepta recibir acciones de la entidad, u otros instrumentos de patrimonio de la misma, como forma de liquidación parcial o total del pasivo financiero.	1 de julio de 2010
Modificación de la NIIF 1, "Adopción por primera vez de las NIIF – Exenciones limitadas a primeros adoptantes respecto de la información comparativa exigida por la NIIF 7"	Se concede a los primeros adoptantes la misma exención que se otorgó a las entidades que ya venían preparando estados financieros bajo NIIF, respecto de la primera aplicación de la NIIF 7. Esta modificación aclara también las disposiciones transitorias a las modificaciones de la NIIF 7.	1 de julio de 2010
NIC 24, "Información a revelar sobre partes vinculadas" (revisada en 2009)	Modifica la definición de parte vinculada así como determinados requisitos de desglose respecto de entidades vinculadas con la administración pública.	1 de enero de 2011
Modificación de la CINIIF 14, "NIC 19 – Limite de los activos afectos a un plan de prestaciones definidas, necesidades mínimas de financiación e interrelación entre ambos"	Se eliminan las consecuencias no intencionadas surgidas del tratamiento de los pagos anticipados en los casos en los que existen requisitos mínimos de financiación. En determinadas circunstancias, las aportaciones pagadas anticipadamente se reconocen como un activo en lugar de cómo gasto.	1 de enero de 2011

Anexo III – Nuevas normas y modificaciones

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Mejoras a las NIIF 2010

Estas modificaciones son aplicables para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2011 a menos que se indique otra cosa.

Área	Requisitos fundamentales	Fecha efectiva
<p>NIIF 1, “Adopción por primera vez de las NIIF”</p>	<p><i>(a) Cambios de política contable en el ejercicio de adopción</i> Se aclara que, si un primer adoptante cambia de política contable o modifica el uso de las exenciones recogidas en la NIIF 1 después de haber publicado unos estados financieros intermedios de acuerdo con la NIC 34, “Información financiera intermedia”, la entidad deberá explicar dichos cambios y actualizar las conciliaciones entre las normas contables anteriores y las NIIF.</p> <p><i>(b) Base revalorizada como coste atribuido</i> Se permite a los primeros adoptantes que usen un valor razonable, que se haya determinado con motivo de un suceso particular, como coste atribuido, aún cuando dicho suceso se haya producido con posterioridad a la fecha de transición, pero antes de que se publiquen los primeros estados financieros de acuerdo con las NIIF. Cuando se produzca dicha revalorización después de la fecha de transición a las NIIF, pero dentro del ejercicio cubierto por los primeros estados financieros NIIF, el ajuste al valor razonable así determinado se reconocerá en el patrimonio neto.</p> <p><i>(c) Uso del coste atribuido para operaciones sujetas a regulación de tarifas</i> Se permite a las entidades que estén sujetas a tarifas reguladas que utilicen los valores contables conforme a los principios contables anteriores como coste atribuido de cada una de las partidas de Propiedad, planta y equipo y del activo intangible. Las entidades que hagan uso de esta exención deberán realizar pruebas de deterioro de valor de cada elemento de acuerdo con la NIC 36 a la fecha de transición.</p>	<p>Aplicación prospectiva.</p> <p>Las entidades que hubieran adoptado las NIIF en periodos anteriores podrán aplicar esta modificación retroactivamente en el primer periodo posterior a la fecha en que sea efectiva la modificación, siempre que la fecha de valoración esté dentro del ejercicio cubierto por los primeros estados financieros NIIF.</p> <p>Aplicación prospectiva.</p>

Anexo III – Nuevas normas y modificaciones

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Área	Requisitos fundamentales	Fecha efectiva
NIIF 3, “Combinaciones de negocios”	<p>(a) <i>Requisitos de transición para una contraprestación contingente de una combinación de negocios ocurrida antes de la fecha de entrada en vigor de la norma revisada</i></p> <p>Aclara que las modificaciones a la NIIF 7, “Instrumentos financieros: Información a revelar”, la NIC 32, “Instrumentos financieros: Presentación”, y la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración”, que eliminan la exención de la contraprestación contingente, no aplican a las contraprestaciones contingentes surgidas de combinaciones de negocios cuyas fechas de adquisición fueran anteriores a la aplicación de la NIIF 3 (revisada en 2008).</p> <p>(b) <i>Valoración de las participaciones no controladoras</i></p> <p>La opción de valorar las participaciones no controladoras a valor razonable o a la participación proporcional en los activos netos de la adquirida, aplica únicamente a los instrumentos que representan participaciones actuales en la propiedad y que dan derecho a los tenedores de las mismas a participar en la parte proporcional de los activos netos en el caso de liquidación. Todos los demás componentes de las participaciones no controladoras se valoran a valor razonable a menos que las NIIF exijan una base de valoración distinta.</p> <p>(c) <i>Pagos basados en acciones no sustituidos o sustituidos de manera voluntaria</i></p> <p>La guía de aplicación de la NIIF 3 aplica a todas las transacciones de pagos basados en acciones que sean parte de una combinación de negocios, incluyendo los planes que no se sustituyan y aquellos que se sustituyan voluntariamente.</p>	<p>Aplicable en los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2010. Su aplicación es retroactiva.</p> <p>Se aplica a los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2010. Se aplica con carácter prospectivo desde la fecha en que la entidad aplique la NIIF 3.</p> <p>Aplicable en los ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2010. Se aplica con carácter prospectivo.</p>
NIIF 7, “Instrumentos financieros”	Resalta la interacción entre los desgloses cuantitativos y cualitativos sobre la naturaleza y alcance de los riesgos asociados con los instrumentos financieros.	1 de enero de 2011. Aplicación retroactiva.
NIC 1 “Presentación de estados financieros”	Aclara que las entidades deben presentar un análisis del otro resultado integral para cada uno de los componentes del patrimonio, bien en el estado de cambios en el patrimonio o en las notas a los estados financieros.	1 de enero de 2011. Aplicación retroactiva.

Anexo III – Nuevas normas y modificaciones

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Área	Requisitos fundamentales	Fecha efectiva
NIC 27, “Estados financieros consolidados y separados”	Aclara que las modificaciones derivadas de la NIC 27 a la NIC 21, “Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera”, la NIC 28, “Inversiones en entidades asociadas”, y la NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos”, aplican prospectivamente para los ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2009, o con anterioridad cuando se aplique la NIC 27 anticipadamente.	Aplicable a los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2010. Aplicación retroactiva.
NIC 34, “Información financiera intermedia”	Proporciona unas pautas para ilustrar cómo aplicar los principios de desglose de la NIC 34 y añade requisitos de desglose respecto de las siguientes áreas: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Las circunstancias que pueden afectar a los valores razonables de los activos financieros; ▪ Los traspasos de instrumentos financieros, entre los distintos niveles de la jerarquía de valores razonables; ▪ Los cambios en la clasificación de los activos financieros; y ▪ Las variaciones en los pasivos y activos contingentes. 	1 de enero de 2011. Aplicación retroactiva.
CINIIF 13, “Programas de fidelización de clientes”	Se aclara el significado de “valor razonable” en el contexto de la valoración de los puntos concedidos bajo programas de fidelización de clientes	1 de enero de 2011

Requerimientos futuros

A continuación se presenta una relación de normas / interpretaciones que han sido emitidas y son efectivas para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2011.

Área	Requisitos fundamentales	Fecha efectiva
Modificaciones a NIIF 7, “Instrumentos financieros: Información a revelar” sobre baja en cuentas	Esta modificación favorecerá la transparencia en la presentación de información financiera sobre transacciones de transferencia y mejorará la comprensión de los usuarios sobre la exposición al riesgo relativo a transferencias de activos financieros y el efecto de esos riesgos sobre la posición financiera de la entidad, especialmente aquellos que impliquen la titulación de activos financieros. Se permite su aplicación anticipada sujeta a la adopción por la UE.	1 de julio de 2011

Anexo III – Nuevas normas y modificaciones

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Área	Requisitos fundamentales	Fecha efectiva
Modificación a NIIF 1, “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, sobre fechas fijadas e hiperinflación	Estas modificaciones incluyen dos cambios a la NIIF 1, “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. La primera sustituye las referencias a una fecha fijada de 1 de enero de 2004 por “la fecha de transición a las NIIFs”, de forma que elimina la necesidad de que las entidades que adopten las NIIFs por primera vez tengan que reexpresar las transacciones de baja en cuentas que tuvieron lugar antes de la fecha de transición a las NIIFs. La segunda modificación proporciona una guía sobre cómo una entidad debería continuar presentando estados financieros de acuerdo con NIIF después de un período en que la entidad no fue capaz de cumplir con NIIF porque su moneda funcional estaba sujeta a hiperinflación severa.	1 de julio de 2011
Modificación a NIC 12, “Impuesto sobre las ganancias”, sobre impuesto diferido	La NIC 12, “Impuesto sobre las ganancias”, actualmente exige valorar el impuesto diferido relativo a un activo dependiendo de si la entidad espera recuperar el importe neto en libros del activo a través de su uso o venta. Puede ser difícil y subjetivo evaluar si la recuperación será a través del uso o de la venta cuando el activo se valora de acuerdo con el modelo del valor razonable de la NIC 40, “Inversiones inmobiliarias”. Por tanto, esta modificación introduce una exención al principio existente para la valoración de activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen de inversiones inmobiliarias valoradas a valor razonable. Como resultado de estas modificaciones, la SIC 21, “Impuesto sobre las ganancias – Recuperación de activos no depreciables revalorizados”, dejará de aplicar a inversiones inmobiliarias registradas a valor razonable. Las modificaciones también incorporan en la NIC 12 la guía restante previamente incorporada en la SIC 21, que queda superada.	1 de enero de 2012
Modificación a NIC 1, “presentación de estados financieros”, en relación con otro resultado integral	El principal cambio que resulta de estas modificaciones es un requerimiento para las entidades de agrupar las partidas presentadas en el otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad (ajustes de reclasificación). Las modificaciones no contemplan que partidas se presenten en otro resultado integral .	1 de julio de 2012
Modificación a NIC 19, “Retribuciones a los empleados”	Estas modificaciones eliminan el enfoque del corredor y calculan los costes financieros sobre una base neta.	1 de enero de 2013
NIIF 9, “Instrumentos financieros”	La NIIF 9 es la primera norma que se publica en el seno del proyecto más extenso para sustituir la NIC 39. La NIIF 9 mantiene, si bien simplifica, el modelo mixto de valoración y establece dos categorías principales de valoración de los activos financieros: coste amortizado y valor razonable. La base de clasificación depende del modelo de negocio y las características contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero. Las normas relativas al deterioro de los activos financieros y la contabilidad de cobertura recogidas en la NIC 39 siguen siendo de aplicación.	1 de enero de 2013
NIIF 10, “Estados financieros consolidados”	El objetivo de NIIF 10 es establecer los principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades. Define el principio de control, y establece los controles como base para la consolidación. Indica cómo aplicar el principio de control para identificar si un inversor controla a una invertida y por tanto debe consolidarla. Proporciona los requerimientos contables para la preparación de estados financieros consolidados.	1 de enero de 2013

Anexo III – Nuevas normas y modificaciones

(Importes en miles de unidades monetarias salvo otra indicación)

Área	Requisitos fundamentales	Fecha efectiva
NIIF 11, “Acuerdos conjuntos”	La NIIF 11 es una reflexión más realista de los acuerdos conjuntos que se centra en los derechos y obligaciones del acuerdo en vez de en su forma legal. Existen dos tipos de acuerdo conjunto: operaciones conjuntas (<i>“joint operations”</i>) y negocios conjuntos (<i>“joint venturers”</i>). Las operaciones conjuntas surgen si un operador conjunto tiene derechos sobre los activos y obligaciones relativos al acuerdo y en consecuencia contabiliza su participación en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los negocios conjuntos surgen cuando el operador conjunto tiene derechos sobre los activos netos del acuerdo y por tanto el patrimonio neto reconoce su participación. Deja de permitirse la consolidación proporcional en negocios conjuntos.	1 de enero de 2013
NIIF 12, Información a revelar sobre participaciones en otras entidades”	La NIIF 12 incluye los requerimientos de información a revelar para todas las formas de participaciones en otras entidades, incluyendo acuerdos conjuntos, asociadas, vehículos con propósitos especiales y otros vehículos fuera de balance.	1 de enero de 2013
NIIF 13, “Valoración a valor razonable”	El objetivo de la NIIF 13 es mejorar la consistencia y reducir la complejidad proporcionando una definición precisa de valor razonable y recogiendo en una única norma el marco para la determinación del valor razonable y los requerimientos de información a presentar. Estos requerimientos, que actualmente están muy alineados con US GAAP, no amplían el uso de la contabilización a valor razonable pero proporcionan una guía sobre cómo debería aplicarse cuando su uso ya se requiere o permite por otras normas dentro del marco de las NIIFs o US GAAP.	1 de enero de 2013
NIC 27 (Revisada 2011), “Estados financieros separados”	La NIC 27 (Revisada en 2011) recoge las disposiciones sobre estados financieros separados que quedan después de que las disposiciones sobre control de la NIC 27 se hayan incluido en la nueva NIIF 10.	1 de enero de 2013
NIC 28 (Revisada en 2011), “Asociadas y negocios conjuntos”	La NIC 28 (Revisada en 2011) incluye los requerimientos para que los negocios conjuntos, así como las asociadas, se contabilicen por el método de participación siguiendo la NIIF 11.	1 de enero de 2013

TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

a) Transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como XXX, pertenecientes al segundo grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de XXX por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

Las siguientes exenciones a la aplicación retroactiva fueron utilizadas por la Compañía:

Combinaciones de negocio

XXX ha aplicado la exención permitida por la NIIF 1 para las combinaciones de negocios. Por lo tanto, no ha reexpresado las combinaciones de negocios que tuvieron lugar con anterioridad a la fecha de transición de 1 de enero de 2009. La principal combinación de negocios efectuada antes de la fecha de transición corresponde a la compra de xxxxxxxx efectuada en el 200X, por la cual se presenta una plusvalía mercantil que asciende a US\$XXX millones que ha sido evaluada por deterioro en la fecha de transición a las NIIF, determinándose que el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGC) a la que es asignada la plusvalía mercantil excede su valor en libros.

Para efectos de la evaluación de deterioro de la plusvalía mercantil, ésta ha sido asignada a la UGC correspondiente a la planta de “xxxxxxx”.

Las principales premisas utilizadas para determinar el valor recuperable de la UGC son:

- Margen bruto XX%
- Tasa de crecimiento XX%
- Tasa de descuento XX%

La Administración determinó el margen bruto presupuestado sobre la base del desempeño pasado y en sus expectativas de desarrollo del mercado. La tasa de crecimiento es consistente con las previsiones de crecimiento del sector y de la economía nacional y plan estratégico de tres años elaborado por la Administración. La tasa de descuento utilizada corresponde a una tasa antes de impuestos que refleja los riesgos específicos de la UGC.

ANEXO IV – ADOPCION POR PRIMERA VEZ

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para la gran parte de sus terrenos, edificios y maquinarias y equipos a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de los activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2010 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables conforme se describe a continuación:

- Resultados acumulados de conversión, debido a que la Compañía no mantiene inversiones en subsidiarias o asociadas con moneda funcional diferente a la moneda funcional de la Compañía;
- Ganancias y pérdidas actuariales, debido a que bajo NEC no se difirieron las ganancias y pérdidas actuariales;
- Costos de endeudamiento, debido a que en los activos calificables se optó por la exención del valor razonable como costo atribuido;
- Instrumentos financieros compuestos debido a que la Compañía no presenta ese tipo de instrumentos financieros en la fecha de transición;
- Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y joint ventures, debido a que la Compañía no cuenta con subsidiarias a la fecha de transición;
- Nueva designación de instrumentos financieros previamente reconocidos, debido a que la revisión de la designación de sus instrumentos financieros no generó impacto alguno en su medición;
- Tratamiento para pagos basados en acciones, debido a que a la fecha de transición la Compañía no mantenía planes cuyo origen sea anterior al año 2003;
- Contratos de seguros, debido a que la Compañía no posee ese tipo de contratos;
- Medición del valor razonable de activos y pasivos financieros en su reconocimiento inicial, debido a que no se identificaron situaciones donde aplique esta situación;
- Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con el IFRIC 12, debido a que la Compañía no mantiene contratos que estén dentro del alcance de esta interpretación.

NOTA: LAS EXENCIONES ACÁ INCLUIDAS NO SON TODAS , POR LO QUE SE DEBE EVALUAR TODAS LAS EXENCIONES QUE APLIQUEN A LA COMPAÑÍA EN CADA CASO PARTICULAR.

c) Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

ANEXO IV – ADOPCION POR PRIMERA VEZ

c.1) Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	31 de diciembre del 2010	1 de enero del 2010
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC		xxxx	xxxx
Propiedades, planta y equipos	i)	xxxx	xxxx
Activos intangibles- plusvalía mercantil	ii)	xxxx	xxxx
Impuesto a la renta diferido	iii)	xxxx	xxxx
Otros menores		xxxx	-
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010			xxxxx
Efecto de las NIIF en el año 2010		xxxx	xxxx
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		xxxx	xxxx
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		<u>xxxx</u>	<u>xxxx</u>

c.2) Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010
Utilidad neta según NEC		xxxxx
Depreciación de propiedades, planta y equipos	i)	xxxx
Amortización de activos intangibles	ii)	xxxx
Impuestos diferidos	iii)	xxxx
Otros menores		xxxx
Efecto de la transición a las NIIF		xxxx
Utilidad neta según NIIF		<u>xxxx</u>

i) Propiedades, planta y equipos

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de gran parte de sus terrenos, edificios y maquinarias, en las que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de forma importante de su valor razonable. Para otros activos, como vehículos y muebles y enseres y ciertas maquinarias y equipos no se consideró necesario el uso de la referida exención, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

ANEXO IV – ADOPCION POR PRIMERA VEZ

El valor razonable de dichos bienes se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establece la NIIF 1. Estas tasaciones fueron efectuadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes, sobre los terrenos, maquinarias y edificios. Además, la Compañía revisó y homologó la estimación de vidas útiles de Propiedades, planta y equipos a nivel de componentes individuales. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de aproximadamente US\$xx millones y un mayor cargo (US\$xx millones) a resultados del 2010 por concepto de depreciación.

ii) Activos intangibles

De acuerdo a lo establecido en la NIIF 3, el exceso entre el costo de adquisición de una entidad, respecto del valor razonable de los activos netos identificables de la misma a la fecha de adquisición se contabiliza como plusvalía mercantil. La plusvalía mercantil se prueba anualmente por deterioro y se registra al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Conforme lo indicado por la NIIF la Compañía efectuó una reclasificación de la plusvalía mercantil hacia el rubro de Propiedades, planta y equipo debido a que bajo NEC la plusvalía mercantil incluía US\$m.xx atribuidos a la diferencia del valor en libros de los activos fijos de la entidad adquirida y sus valores de mercado determinados por peritos independientes a la fecha de adquisición. Debido a que, como se explica en el literal a) anterior, XXX decidió aplicar la exención de valor razonable como costo atribuido para ciertos terrenos, edificios y maquinarias (que incluían los activos fijos adquiridos en la adquisición de la entidad), la Administración decidió incorporar en el valor en libros de los bienes adquiridos en esta combinación de negocios la porción correspondiente al ajuste de valores de mercado.

De acuerdo con NEC la plusvalía mercantil se amortizaba en un plazo de 20 años, siguiendo el método de línea recta. De acuerdo con NIIF la plusvalía mercantil no se amortiza, por tener vida útil indeterminada; sin embargo, se prueba su deterioro de forma anual. En consecuencia, para fines de NIIF se reversó el cargo que la Compañía imputaba a los resultados (US\$mxxxx) por concepto de amortización de plusvalía mercantil.

iii) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuestos diferidos por US\$xxx millones al momento de la transición y un cargo en el estado de resultados integrales de US\$mxxxx, relacionado fundamentalmente con la revaluación de activos y homologación de vidas útiles realizado sobre las Propiedades, planta y equipos. La revaluación de terrenos no genera impuesto a la renta diferido, por cuanto los terrenos no se deprecian y, además, en el momento de su venta, en caso de producirse, tampoco generarían impuestos a la renta por ser esa eventual transacción considerada como una renta exenta.

ESTADOS FINANCIEROS EN PRIMERA ADOPCION

COMPañIA XYZ
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>	<u>Al 1 de enero del 2010</u>
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo		xxx	xxx	xxx
Cuentas por cobrar comerciales		xxx	XXXX	XXXX
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		xxx	xxx	xxx
Impuestos por recuperar		xxx	xxx	xxx
Otras cuentas por cobrar		xxx	xxx	xxx
Inventarios		xxx	xxx	xxx
Total activos corrientes		<u>xxx</u>	<u>xxx</u>	<u>xxx</u>
Activos no corrientes				
Inversiones disponibles para la venta y otras inversiones		xxx	xxx	xxx
Inversiones en asociadas		xxx	xxx	xxx
Plusvalía mercantil		xxx	xxx	xxx
Otros activos		xxx	xxx	xxx
Propiedades, planta y equipo		xxx	xxx	xxx

Xxx
Representante Legal

Xxx
Contador

ANEXO IV – ADOPCION POR PRIMERA VEZ

COMPAÑIA XYZ

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Al 31 de diciembre <u>del</u> <u>2011</u>	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
PASIVO	<u>Nota</u>			
Pasivos corrientes				
Préstamos con instituciones financieras		xxxx	xxxx	xxxx
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		xxxx	xxxx	xxxx
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		xxxx	xxxx	xxxx
Impuestos por pagar		xxxx	xxxx	xxxx
por beneficios a empleados		XXXX	XXXX	xxxx
Provisiones		xxxx	xxxx	xxxx
Total pasivos corrientes		<u>xxxx</u>	<u>xxxx</u>	<u>xxxx</u>
Pasivos no corrientes				
Préstamos con instituciones financieras		xxxx	xxxx	xxxx
Provisiones por beneficios a empleados		xxxx	xxxx	xxxx
Impuesto a la renta diferido		xxxx	xxxx	xxxx
Total pasivos no corrientes		<u>xxxx</u>	<u>xxxx</u>	<u>xxxx</u>
Total pasivos		<u>xxxx</u>	<u>xxxx</u>	<u>xxxx</u>
Patrimonio				
Capital social		xxxx	xxxx	xxxx
Reservas		xxxx	xxxx	xxxx
Resultados acumulados		xxxx	xxxx	xxxx

xxx
Representante Legal

Xxx
Contador

ANEXO IV – ADOPCION POR PRIMERA VEZ

COMPAÑIA XYZ

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por ventas		xxxx	xxxx
Costo de productos vendidos		(xxxx)	(xxxx)
Utilidad bruta		<u>xxxx</u>	<u>xxxx</u>
Gastos administrativos		(xxxx)	(xxxx)
Gastos de venta		(xxxx)	(xxxx)
Otros egresos, neto		(xxxx)	(xxxx)
Utilidad operacional		<u>(xxxx)</u>	<u>(xxxx)</u>
Gasto por intereses		(xxxx)	(xxxx)
Ingresos financieros		<u>xxx</u>	<u>xxx</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		(xxxx)	(xxxx)
Impuesto a la renta		(xxxx)	(xxxx)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>(xxxx)</u>	<u>(xxxx)</u>
Utilidad por acción básica y diluida (dólares)		<u>(xxxx)</u>	<u>(xxxx)</u>

xxx
Representante Legal

xxx
Contador

ANEXO IV – ADOPCION POR PRIMERA VEZ

COMPAÑIA XYZ

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	Capital social	Reservas		Resultados acumulados		Total
			Legal	De capital	Reservas de capital	Por aplicación inicial de NIIF (1)	
Saldos al 1de enero del 2010		xxxx	xxxx	xxxx		xxxx	xxxx
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2010:							
Pago de dividendos		-	-	-	-	(xxxx)	(xxxx)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	xxxx	xxxx
Transferencia de Reservas de Capital (2)				(XXXX)	XXXXX		
Transferencia del efecto de adopción NIIF sobre resultados del 2010					xxxx	(xxxx)	0
Saldos al 31de diciembre del 2010		xxxx	xxxx	xxxx	XXXX	xxxx	xxxx
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2011:							
Pago de dividendos		-	-	-	-	(xxxx)	(xxxx)
Otros movimientos menores		-	-	-	-	(xxxx)	(xxxx)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	xxxx	xxxx
Saldos al 31de diciembre del 2011		xxxx	xxxx	xxxx		xxxx	xxxx

(1) **VER NOTA TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

(2) **Ver nota de Resultados Acumulados – Reservas de Capital**

xxx
Representante Legal

xxx
Contador

ANEXO IV – ADOPCION POR PRIMERA VEZ

COMPañIA XYZ

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año		xxxx	xxxx
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Utilidad en venta de activos fijos		xxxx	xxxx
Depreciación		xxxx	xxxx
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar		xxxx	xxxx
Provisiones varias		xxxx	xxxx
Provisión para jubilación patronal, desahucio y otros		xxxx	xxxx
		<hr/>	<hr/>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas		xxxx	xxxx
Impuestos por cobrar		XXXX	XXXX
Otras cuentas por cobrar		xxxx	xxxx
Inventarios		xxxx	xxxx
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		xxxx	xxxx
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		xxxx	xxxx
Provisiones		xxxx	xxxx
Impuestos por pagar		xxxx	xxxx
Impuesto a la renta pagado		xxxx	xxxx
Impuesto a la renta diferido		xxxx	xxxx
Provisiones por beneficios a empleados		xxxx	xxxx
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<hr/>	<hr/>
		xxxx	xxxx
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminuciones de inversiones mantenidas para la venta y otras inversiones		xxxx	xxxx
Adiciones de inversiones mantenidas para la venta y otras inversiones		xxxx	xxxx
Adiciones de otros activos		XXXX	XXXX
Adiciones de propiedades, planta y equipo		xxxx	xxxx
Ventas/bajas de propiedades, planta y equipo		xxxx	xxxx
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<hr/>	<hr/>
		xxxx	xxxx
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por nuevos préstamos con instituciones financieras		xxxx	xxxx
Efectivo pagado por préstamos con instituciones financieras		xxxx	xxxx
Pago de intereses		xxxx	xxxx
Pago de dividendos		xxxx	xxxx
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<hr/>	<hr/>
		xxxx	xxxx
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		xxxx	xxxx
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<hr/>	<hr/>
		xxxx	xxxx

xxx
Representante Legal

xxx
Contador

ANEXO V – TEMAS ESPECIFICOS ECUADOR - IMPUESTOS / RESERVAS

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Superávit por Valuación **(ESTA CUENTA SE REFIERE A REVALUOS DE ACTIVOS FIJOS Y OTROS ACTIVOS, SIEMPRE QUE NO HAYAN OPTADO POR LA EXCENCIÓN DEL COSTO ATRIBUIDO. INTERPRETACION DE PWC).**

Los saldos acreedores de los superávit que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados.

ANEXO V – TEMAS ESPECIFICOS ECUADOR - IMPUESTOS / RESERVAS

Resultados acumulados – Reserva de Capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía (este mismo destino siguen las Reservas por Donaciones, o Superávit por Revaluación de Inversiones).

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

pwc.com/ec

pwc.com/ifrs