

**Distribuidora
Internacional de
Alimentación, S.A.**

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Informe de gestión

Ejercicio 2012

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores S.L.
Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (la "Sociedad") que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

KPMG Auditores, S.L.

Carlos Peregrina García

20 de febrero de 2013



BALANCES

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Notas	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Inmovilizado intangible	5	44.491	46.659
Desarrollo		424	-
Concesiones		362	394
Patentes, licencias, marcas y similares		72	72
Fondo de comercio		35.956	35.956
Aplicaciones Informáticas		4.556	5.385
Otro inmovilizado intangible		3.121	4.852
Inmovilizado material	6	487.296	507.913
Terrenos y construcciones		203.504	204.684
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado material		281.350	301.212
Inmovilizado en curso y anticipos		2.442	2.017
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		1.707.136	1.294.438
Instrumentos de patrimonio	11	1.547.136	1.242.438
Créditos a empresas	12 (a)	160.000	52.000
Inversiones financieras a largo plazo	12 (b)	15.292	14.339
Instrumentos de patrimonio		36	36
Créditos a terceros		1.491	1.410
Otros activos financieros		13.765	12.893
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		26.926	25.323
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (superior al ciclo de explotación)	12 (c)	20.758	19.269
Periodificaciones a largo plazo	14	6.168	6.054
Activos por impuesto diferido	23	4.057	32.783
Total activos no corrientes		2.285.198	1.921.455
Activos no corrientes mantenidos para la venta		3.292	-
Existencias	13	183.458	188.872
Comerciales		181.447	185.221
Materias primas y otros aprovisionamientos		1.691	3.508
Anticipos a proveedores		320	143
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12 (c)	198.525	163.539
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo		27.578	29.535
Clientes empresas del grupo y asociadas		113.485	88.635
Deudores varios		37.152	33.357
Personal		944	472
Activos por impuesto corriente		18.881	11.405
Otros créditos con las Administraciones Públicas		485	135
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12 (a)	57.251	411.796
Créditos		55.000	3.000
Otros activos financieros		2.251	408.796
Inversiones financieras a corto plazo	12 (b)	17.567	909
Créditos		311	670
Derivados		17.256	239
Periodificaciones a corto plazo	14	2.330	3.319
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		88.903	42.720
Tesorería		23.410	28.162
Otros activos líquidos equivalentes		65.493	14.558
Total activos corrientes		551.326	811.155
TOTAL ACTIVO		2.836.524	2.732.610

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2012

BALANCES

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Fondos Propios	16	884.778	787.663
Capital		67.934	67.934
Capital escriturado		67.934	67.934
Prima de emisión		618.157	618.157
Reservas		66.926	18.227
Legal y estatutarias		13.587	780
Otras reservas		53.339	17.447
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(62.769)	(39.151)
Resultado del ejercicio		184.850	121.049
Otros instrumentos de patrimonio neto		9.680	1.447
Ajustes por cambios de valor		(648)	167
Operaciones de cobertura		(648)	167
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	545	724
<u>Total patrimonio neto</u>		<u>884.675</u>	<u>788.554</u>
Provisiones a largo plazo	18	38.161	107.057
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	19	531	496
Otras provisiones	21	37.630	106.561
Deudas a largo plazo	22 (b)	520.386	586.665
Deudas con entidades de crédito		517.893	585.035
Otros pasivos financieros		2.493	1.630
Pasivos por impuesto diferido	23	95.435	102.914
<u>Total pasivos no corrientes</u>		<u>653.982</u>	<u>796.636</u>
Provisiones a corto plazo	18	2.041	2.882
Deudas a corto plazo	22 (b)	334.139	256.412
Deudas con entidades de crédito		320.564	249.812
Acreedores por arrendamiento financiero		-	8
Derivados		928	-
Otros pasivos financieros		12.647	6.592
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	22 (a)	101.256	43.313
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	22 (d)	860.404	844.784
Proveedores a corto plazo		718.683	697.560
Proveedores, empresas del grupo y asociadas a corto plazo		12.326	11.971
Acreedores varios		68.131	82.868
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		29.013	25.563
Otras deudas con las Administraciones Públicas		32.251	26.822
Periodificaciones a corto plazo		27	29
<u>Total pasivos corrientes</u>		<u>1.297.867</u>	<u>1.147.420</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		<u>2.836.524</u>	<u>2.732.610</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2012

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de Diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Importe neto de la cifra de negocios	26 (a)	4.244.687	4.059.856
Ventas		4.244.687	4.059.856
Trabajos realizado por la empresa para su activo		4.695	4.181
Aprovisionamientos	26 (b)	(3.261.464)	(3.108.367)
Consumo de mercaderías		(3.204.935)	(3.054.244)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(12.053)	(11.106)
Trabajos realizados por otras empresas		(44.507)	(43.522)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		31	505
Otros ingresos de explotación		123.184	98.638
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		122.753	98.225
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		431	413
Gastos de personal		(423.233)	(417.947)
Sueldos, salarios y asimilados		(337.763)	(336.184)
Cargas sociales	25 (c)	(85.418)	(81.763)
Provisiones		(52)	-
Otros gastos de explotación		(342.809)	(360.081)
Servicios exteriores		(328.656)	(344.781)
Tributos		(8.898)	(9.999)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(1.763)	(1.282)
Otros gastos de gestión corriente		(3.492)	(4.019)
Amortización de inmovilizado	5 y 6	(115.774)	(115.910)
Imputación de subvenciones de Inmovilizado no financiero y otras	17	255	254
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	5, 6 y 26 (d)	(6.549)	(9.909)
Deterioros y pérdidas		(301)	(2.183)
Resultados por enajenaciones y otras		(6.248)	(7.726)
Otros resultados		-	(232)
Resultado de explotación		222.992	150.483
Ingresos financieros		46.977	49.989
De participaciones en instrumentos de patrimonio	11	34.500	40.000
En empresas del grupo y asociadas		34.500	40.000
De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado		12.477	9.989
De empresas del grupo y asociadas		10.219	8.186
De terceros		2.258	1.803
Gastos financieros		(33.446)	(24.143)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(150)	(2.632)
Por deudas con terceros		(31.165)	(20.141)
Por actualización de provisiones		(2.131)	(1.370)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		18.281	-
Cartera de negociación y otros		18.281	-
Diferencias de cambio	26 (e)	119	61
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(2.478)	(19.999)
Deterioros y pérdidas	11	(2.478)	(23.042)
Resultados por enajenaciones y otras	11 y 26 (f)	-	3.043
Resultado financiero		29.453	5.908
Resultado antes de impuestos		252.445	156.391
Impuesto sobre beneficios	23	(67.595)	(35.342)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		184.850	121.049

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2012

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011

A) Estados de ingresos y gastos reconocidos

(Expresados en miles de euros)

	Diciembre <u>2012</u>	Diciembre <u>2011</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>184.850</u>	<u>121.049</u>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Por coberturas de los flujos de efectivo	(1.164)	268
Subvenciones, donaciones y legados	-	28
Efecto impositivo	349	(89)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	<u>(815)</u>	<u>207</u>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Subvenciones, donaciones y legados	(256)	(254)
Efecto impositivo	77	76
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(179)</u>	<u>(178)</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u>183.856</u>	<u>121.078</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2012

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011

B) Estados totales de cambios en el patrimonio neto

(Expresados en miles de euros)

	<u>Capital escriturado</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Reservas</u>	<u>Acciones propias</u>	<u>Remanente</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Otras aportaciones de socios</u>	<u>Otros instrumentos de patrimonio propio</u>	<u>Ajustes por cambios de valor</u>	<u>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2011	3.899	848.533	5.902	-	-	202.803	10.827	-	(20)	882	1.072.826
Emisión de acciones	64.035	(64.035)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	121.049	-	-	187	(158)	121.078
Operaciones con socios o propietarios											
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	1.670	1.447	-	-	3.117
Cancelación de pagos basados en acciones	-	-	11.759	-	-	-	(12.497)	-	-	-	(738)
Operaciones con acciones o participaciones propias	-	-	22	(39.151)	-	-	-	-	-	-	(39.129)
Distribución del beneficio del ejercicio					202.803	(202.803)					
Reservas	-	-	202.803	-	(202.803)	-	-	-	-	-	-
Dividendo extraordinario	-	(166.341)	(202.259)	-	-	-	-	-	-	-	(368.600)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	67.934	618.157	18.227	(39.151)	-	121.049	-	1.447	167	724	788.554
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	184.850	-	-	(815)	(179)	183.856
Operaciones con socios o propietarios											
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	8.233	-	-	8.233
Operaciones con acciones o participaciones propias	-	-	148	(23.618)	-	-	-	-	-	-	(23.470)
Distribución del beneficio del ejercicio					121.049	(121.049)					
Reservas	-	-	121.049	-	(121.049)	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	(72.498)	-	-	-	-	-	-	-	(72.498)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	67.934	618.157	66.926	(62.769)	-	184.850	-	9.680	(648)	545	884.675

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2012

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en miles de euros)

	<u>Notas</u>	Diciembre 2.012	Diciembre 2011
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		252.445	156.391
Ajustes del resultado		35.074	106.201
Amortización del inmovilizado	5 y 6	115.774	115.910
Correcciones valorativas por deterioro		8.334	27.767
Variación de provisiones		(71.015)	(19.302)
Imputación de subvenciones	17	(255)	(254)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	26 (d)	6.248	7.726
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	26 (f)	-	(3.043)
Ingresos financieros		(46.977)	(49.989)
Gastos financieros		33.446	24.143
Diferencias de cambio	26 (e)	(119)	(61)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(19.096)	187
Otros ingresos y gastos		8.734	3.117
Cambios en el capital corriente		(10.757)	34.606
Existencias	13	5.445	16.041
Deudores y otras cuentas a cobrar	12 (c)	(32.114)	(427)
Otros activos corrientes	12 y 14	2.619	(1.552)
Acreedores y otras cuentas a pagar	22	15.739	11.927
Provisiones	21	(841)	481
Otros pasivos corrientes	22	(2)	14.221
Otros activos y pasivos no corrientes	12 (c) y 14	(1.603)	(6.085)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(37.715)	61
Pagos de intereses		(29.360)	(21.479)
Cobros de dividendos	11	34.500	40.000
Cobros de intereses		10.543	8.480
Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios		(53.398)	(26.940)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		<u>239.047</u>	<u>297.259</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos por inversiones		(410.848)	(171.601)
Empresas del grupo y asociadas	11	(310.441)	(72.092)
Inmovilizado intangible	5	(2.666)	(5.831)
Inmovilizado material	6	(97.295)	(93.211)
Otros activos financieros	12 (b)	(446)	(467)
Cobros por desinversiones		423	39.414
Empresas del grupo y asociadas	11	-	39.050
Inmovilizado intangible	5	82	-
Inmovilizado material	6	341	364
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(410.425)</u>	<u>(132.187)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		(23.895)	(39.304)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(23.971)	(39.400)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	76	96
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		313.954	246.813
Emisión		313.954	851.136
Deudas con entidades de crédito		1.647	850.642
Deudas con empresas del grupo y asociadas	22 (a)	304.461	-
Otras deudas	22	7.846	494
Devolución y amortización de		-	(604.323)
Deudas con entidades de crédito		-	(20.776)
Deudas con empresas del grupo y asociadas		-	(583.547)
Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de Patrimonio		(72.498)	(368.600)
Dividendos	16 (e) y 3	(72.498)	(368.600)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		<u>217.561</u>	<u>(161.091)</u>
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes		<u>46.183</u>	<u>3.981</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		42.720	38.739
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio		88.903	42.720

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2012

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (en adelante la Sociedad o DIA) se constituyó en España el día 24 de julio de 1966 como sociedad anónima, por un período de tiempo indefinido. Su domicilio social y fiscal está situado en Las Rozas de Madrid.

Con fecha 25 de marzo de 2011, el Accionista Único ejerciendo las competencias de la Junta General de Accionistas, aprobó la modificación del objeto social, pasando a tener la siguiente redacción:

La Sociedad tiene por objeto la realización de las siguientes actividades, tanto en territorio nacional como extranjero:

a) La comercialización al por mayor o por menor en el mercado interno y externo de productos del ramo de alimentación y de cualesquiera otros productos destinados al consumo.

b) La prestación de servicios de colaboración empresarial de todo tipo para la comercialización de productos y servicios de telecomunicaciones, y muy especialmente de telefonía, mediante la conclusión de los oportunos acuerdos con las compañías habilitadas para el suministro y distribución de todos estos productos y servicios. Dicha colaboración incluirá en todo caso y en la medida permitida por la legislación aplicable la comercialización de los referidos productos y servicios de telecomunicaciones.

c) La realización de actividades relacionadas con comercialización y/o la venta a través de Internet o cualesquiera medios telemáticos de toda clase de productos y servicios de lícito comercio, y en especial productos de alimentación, del hogar y pequeños electrodomésticos, productos multimedia, informáticos, artículos de fotografía, telefonía y productos de imagen o sonido, así como la prestación de toda clase de servicios a través de Internet o cualesquiera otros medios telemáticos.

d) La realización de actividades propias de agencias de viajes, tanto mayoristas como minoristas, incluyendo entre otras, la organización y venta de los denominados viajes combinados.

e) La actividad de distribución al por menor de productos petrolíferos así como la explotación de estaciones de servicio y el comercio al por menor de carburantes y combustibles de venta al público.

f) La adquisición, tenencia, disfrute, gestión, administración, y enajenación de valores representativos del capital de entidades residentes y no residentes en territorio español, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales.

g) La dirección, coordinación, asesoramiento y apoyo a sociedades participadas o aquellas sociedades con las que colabore en virtud de relaciones contractuales como contratos de franquicias y similares.

h) La realización de actividades de depósito y almacenaje de toda clase de mercancías y productos, tanto para la Sociedad como para otras empresas.

Su actividad principal es el comercio al por menor de productos de alimentación a través de autoservicios, propios o en régimen de franquicia, que utilizan el rótulo de establecimientos DIA. La Sociedad abrió su primer establecimiento en Madrid en 1979.

Tal y como se describe en la nota 11, la Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La información relativa a las participaciones en empresas del grupo se presenta en la nota 11 de esta memoria.

La presentación de las cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo.

Los Administradores de la Sociedad han formulado el 20 de febrero de 2013, las cuentas anuales consolidadas de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2012, de conformidad con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y con las demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable, que presentan unos beneficios consolidados atribuidos a la Sociedad Dominante de 157.884 miles de euros y un patrimonio neto consolidado atribuible a la Sociedad Dominante de 152.099 miles de euros. El ejercicio 2011 fue el primero en el que se formularon cuentas anuales consolidadas, ya que a 31 de diciembre de 2010 el Grupo DIA formaba parte del Grupo Carrefour, y como tal, estaba exento de formular cuentas anuales consolidadas.

Con fecha 21 de junio de 2011, la Junta General de Accionistas de Carrefour S.A. aprobó la operación consistente en el reparto de la totalidad del capital social de DIA como dividendo en especie de sus accionistas y la admisión a negociación de las acciones de DIA en las Bolsas de Valores españolas. Con fecha 1 de julio de 2011 Carrefour, S.A. adquirió la totalidad de las acciones en las que está dividido el capital de DIA a la entidad de su grupo Norfin Holder, S.L. En virtud de esta compraventa, Carrefour, S.A., hasta entonces accionista indirecto de la totalidad del capital social de DIA, a través de su dependiente Norfin Holder, S.L., paso a ser accionista directo de la Sociedad. Con fecha 5 de julio de 2011, Carrefour, S.A. llevó a cabo la distribución de las acciones de DIA a sus accionistas que lo eran al cierre de mercado del día anterior, por tanto, el Grupo DIA dejó de formar parte del Grupo Carrefour. A partir de esta fecha las acciones de DIA comenzaron a cotizar en las Bolsas de valores españolas.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. Las cuentas anuales del ejercicio 2012 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2012, que han sido formuladas el 20 de febrero de 2013, serán aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2011 aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas el 13 de junio de 2012.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

La Sociedad evalúa la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de las inversiones en empresas del Grupo y los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable. El deterioro se determina como se indica en la nota 4 (d) y (f) vii. Asimismo, la Sociedad realiza la prueba de deterioro anual del fondo de comercio. La determinación del valor recuperable implica el uso de estimaciones por la Dirección. El valor recuperable es el mayor del valor razonable menos costes de venta y su valor en uso. La Sociedad generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a 5 años de los presupuestos aprobados por la Dirección. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la Dirección sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del 5º año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales. Las hipótesis clave para determinar el valor razonable menos costes de venta y el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento, la tasa media ponderada de capital y los tipos impositivos. Las estimaciones, incluyendo la metodología empleada, pueden tener un impacto significativo en los valores y en la pérdida por deterioro de valor.

La Junta General de Accionistas aprobó en el ejercicio 2011 planes de retribuciones a largo plazo, liquidados mediante acciones propias de la Sociedad. La comunicación del Reglamento a los empleados beneficiarios se ha llevado a cabo el 11 de junio de 2012. La obligación total generada por los planes, así como la parte devengada al 31 de diciembre de 2012, según el grado de cumplimiento de las condiciones para su recepción, han sido objeto de estimación por la Sociedad.

La Sociedad está sujeta a procesos legales e inspecciones fiscales, algunas de ellas ya realizadas al 31 de diciembre de 2012 por las autoridades fiscales y recurridas por la Sociedad. Si es probable que exista una obligación al cierre del ejercicio que va a suponer una salida de recursos, se reconoce una provisión si el importe se puede estimar con fiabilidad. Como consecuencia, los Administradores ejercen un juicio significativo en determinar si es probable que de la resolución de estos procesos resulte una salida de recursos y en la estimación del importe.

(ii) Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2012, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2012 formulada por el Consejo de Administración que se va a presentar a la Junta General Ordinaria de Accionistas es como sigue:

Bases de reparto	Euros
Beneficio del ejercicio	184.849.621,10
Distribución	
Dividendos (*)	85.690.446,14
Reserva por fondo de comercio	1.797.810,08
Reservas voluntarias	97.361.364,88
Total	184.849.621,10

(*) El dividendo ordinario a distribuir propuesto por los Administradores es de 0,13 euros brutos por cada una de las acciones con derecho a percibirlo. La cifra indicada es una estimación sobre la base de que el número de acciones con derecho a percibirlo fuera de 659.157.278 acciones, una vez efectuadas las deducciones oportunas. Dicha estimación puede variar dependiendo, entre otros factores, del volumen de acciones en poder de la Sociedad.

La distribución de los Resultados del ejercicio anterior viene expuesta en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

Al 31 de diciembre, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	Miles de euros	
	2012	2011
Reserva legal	13.587	780
Reserva por fondo de comercio	7.464	5.666
Total	21.051	6.446

(4) Normas de Registro y Valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales de 2012 han sido las siguientes:

(a) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se realizan.

Las diferencias positivas y negativas que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

(b) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos efectuados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor del negocio de la Sociedad en su conjunto, como fondo de comercio, marcas y similares generadas internamente, así como los gastos de establecimiento se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurrir.

(i) Desarrollo

La Sociedad procede a capitalizar los gastos de desarrollo incurridos en proyectos específicos e individualizados para cada actividad que cumple las siguientes condiciones:

- Existe una clara asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto.
- Existe en todo momento motivos fundados de éxito técnico y de rentabilidad económico-comercial del proyecto.

(ii) Fondo de comercio

El fondo de comercio corresponde a adquisiciones de establecimientos comerciales y se determina como diferencia entre el precio pagado y el valor razonable de los activos adquiridos. El fondo de comercio no se amortiza, sino que se comprueba su deterioro de valor con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo. A estos efectos, el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios se asigna a las unidades generadoras de efectivo (UGE) de la Sociedad o grupos de UGE sobre las que se espera que recaigan los beneficios y se aplican los criterios a los que se hace referencia en el apartado (d) (deterioro de valor). Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

(iii) Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas que incluyen todas las aplicaciones referentes a las terminales de punto de venta, almacenes, oficinas y microinformática, se reconocen por su coste de adquisición o producción. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(iv) Derechos de traspaso

Los derechos de traspaso corresponden a los derechos de arrendamiento de locales adquiridos a título oneroso, en los que la Sociedad se ha subrogado y se valoran por su coste de adquisición. Se amortizan linealmente en diez años, periodo que no supera la duración estimada del contrato de alquiler.

(iv) Costes posteriores

Los costes posteriores incurridos en el inmovilizado intangible, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

(v) Vida útil y Amortizaciones

Como se indica en el apartado (b)(ii) de esta nota, el inmovilizado inmaterial de vida útil indefinida (Fondo de Comercio) no se amortiza.

La amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se determina linealmente mediante la aplicación de los siguientes años de vida útil estimados:

Aplicaciones informáticas	3
Derechos de traspaso	10
Otro inmovilizado intangible	Duración del contrato

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(vi) Deterioro del valor del inmovilizado

La Sociedad evalúa y determina la necesidad de efectuar correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (d) de esta nota.

(c) Inmovilizado material

(i) Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos efectuados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Dado que el periodo medio de ejecución de las obras de almacenes y tiendas no supera los doce meses, no existen intereses y otras cargas financieras que resulten significativos y que se consideren como mayor importe de los inmovilizados.

Las inversiones de carácter permanente realizadas en inmuebles arrendados por la Sociedad mediante un contrato de arrendamiento operativo se clasifican como inmovilizado material. Las inversiones se amortizan durante el plazo menor de su vida útil o el plazo del contrato de arrendamiento.

Los bienes del inmovilizado material incorporados con anterioridad al 31 de diciembre de 1996 se valoran al precio de adquisición más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes.

(ii) Amortizaciones

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina linealmente mediante la aplicación de los siguientes años de vida útil estimados:

Construcciones	40
Instalaciones técnicas y maquinaria	4-7
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4-10
Otro inmovilizado material	3-5

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(iii) Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

(iv) Deterioro de valor de los activos

La Sociedad evalúa y determina la necesidad de efectuar correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (d) de esta nota.

(d) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, la Sociedad comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar al fondo de comercio.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la UGE a la que pertenece.

Las pérdidas relacionadas con el deterioro de valor de la UGE, reducen inicialmente, en su caso, el valor del fondo de comercio asignado a la misma y a continuación a los demás activos no corrientes de la UGE, prorrateando en función del valor contable de los mismos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de venta, su valor de uso y cero.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro de valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

El importe de la reversión de la pérdida de valor de una UGE, se distribuye entre los activos no corrientes de la misma, exceptuando el fondo de comercio, prorrateando en función del valor contable de los activos, con el límite por activo del menor de su valor recuperable y el valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado la pérdida.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(e) Arrendamientos

(i) Contabilidad del arrendador

La Sociedad tiene cedido a sus concesionarios el derecho de uso de determinados espacios dentro de las establecimientos comerciales DIA bajo contratos de subarrendamiento, así como los establecimientos arrendados a franquiciados, que son contratos donde no se transfieren a los terceros de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos.

- Arrendamientos operativos

Los activos arrendados a los concesionarios bajo contratos de arrendamiento operativo se presentan de acuerdo a la naturaleza de los mismos resultando de aplicación los principios contables que se desarrollan en el apartado (c) de esta nota.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos, netos de los incentivos concedidos, se reconocen como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de consumo de los beneficios derivados del uso del activo arrendado.

(ii) Contabilidad del arrendatario

La Sociedad tiene concedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

- **Arrendamientos financieros**

Al comienzo del arrendamiento financiero, la Sociedad reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

Los principios contables que se aplican a los activos utilizados por la Sociedad en virtud de la suscripción de contratos de arrendamiento clasificados como financieros son los mismos que los que se desarrollan en el apartado (c) de esta nota. No obstante, si al inicio del comienzo del arrendamiento no existe certeza razonable de que la Sociedad va a obtener la propiedad al final del plazo de arrendamiento de los activos, éstos se amortizan durante el menor de la vida útil o el plazo del mismo.

- **Arrendamientos operativos**

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

(iii) **Operaciones de venta con arrendamiento posterior**

Las operaciones de venta de activos conectadas a operaciones de arrendamiento posterior que reúnen las condiciones propias de un arrendamiento financiero, se consideran operaciones de financiación, por lo que no se modifica la naturaleza del activo y no se reconoce ningún resultado.

(f) **Instrumentos financieros**

(i) **Clasificación y separación de instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial.

(ii) **Principios de compensación**

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iii) **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias**

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se reconocen inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en resultados. El valor razonable no se reduce por los costes de transacción en que se pueda incurrir por su eventual venta o disposición por otra vía. Los intereses y dividendos devengados se incluyen en las partidas por su naturaleza.

(iv) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(v) Inversiones en empresas del grupo

Se consideran empresas del grupo, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo Dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

El control es el poder, para dirigir las políticas financiera y de explotación de una empresa, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder de la Sociedad o de terceros.

Las inversiones en empresas del grupo se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción incurridos, por ser anteriores al 1 de enero de 2010 se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Si una inversión deja de cumplir las condiciones para clasificarse en esta categoría, se reclasifica a inversiones disponibles para la venta y se valora como tal desde la fecha de la reclasificación.

(vi) Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

(vii) Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

(viii) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

- Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

El importe de la pérdida por deterioro del valor de los activos financieros valorados a coste amortizado, es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales. Para instrumentos de deuda clasificados como inversiones a vencimiento, la Sociedad utiliza el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

- Deterioro de valor en inversiones en empresas del grupo e instrumentos de patrimonio valorados a coste

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o el valor razonable menos los costes de venta.

En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de la enajenación final o de los flujos estimados que se espera recibir del reparto de dividendos y de la enajenación final de la inversión.

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo en aquellos casos, en los que se deben imputar a patrimonio neto, según lo indicado en este apartado, en el subapartado (vi) Inversiones en empresas del grupo.

No obstante y en determinados casos, salvo mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada, ajustado, en su caso, a los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, corregido por las plusvalías tácitas netas existentes en la fecha de la valoración.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

La corrección valorativa por deterioro de valor de la inversión se limita al valor de la misma, excepto en aquellos casos en los que se hubieran asumido por parte de la Sociedad obligaciones contractuales, legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de las sociedades. En este último caso, se reconoce una provisión de acuerdo con los criterios expuestos en el apartado (o) Provisiones.

- **Reconocimiento de ingresos financieros relacionados con activos financieros deteriorados**

El ingreso financiero de activos financieros para los que se ha reconocido una pérdida por deterioro de valor, se reconoce en base al tipo de descuento utilizado para descontar los flujos de efectivo futuros estimados.

(ix) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

(x) Confirming

La Sociedad tiene contratadas con diversas entidades financieras operaciones de confirming para la gestión del pago a los proveedores. Los pasivos comerciales cuya liquidación se encuentra gestionada por las entidades financieras se muestran en la partida de deudas comerciales anticipadas por entidades de crédito, del epígrafe “acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” del balance hasta el momento en el que se ha producido su liquidación, cancelación o expiración.

Los ingresos satisfechos por las entidades financieras en contraprestación de las adquisiciones de las facturas o documentos de pago de los pasivos comerciales registrados por la Sociedad se reconocen en el momento de su concesión en la partida de “Otros ingresos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(xi) Fianzas

Las fianzas recibidas como consecuencia de los contratos de subarrendamiento, se valoran por su valor nominal, dado que el efecto de actualizar no es significativo.

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de alquiler, se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable, se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento.

(g) Contabilidad de operaciones de cobertura

Al inicio de la cobertura, la Sociedad designa y documenta formalmente las relaciones de cobertura, así como el objetivo y la estrategia que asume con respecto a las mismas. La contabilización de las operaciones de cobertura, sólo resulta de aplicación cuando se espera que la cobertura sea altamente eficaz al inicio de la cobertura y en los ejercicios siguientes para conseguir compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto, durante el periodo para el que se ha designado la misma (análisis prospectivo) y la eficacia real, se encuentre en un rango del 80-125% (análisis retrospectivo) y pueda ser determinada con fiabilidad.

Asimismo en las coberturas de los flujos de efectivo de las transacciones previstas, la Sociedad evalúa si dichas transacciones son altamente probables y si presentan una exposición a las variaciones en los flujos de efectivo que podrían en último extremo afectar al resultado del ejercicio.

(i) Coberturas del valor razonable

Las coberturas de valor razonable efectuadas por la Sociedad se reconocen mediante la aplicación de los siguientes criterios:

- Las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración del instrumento de cobertura a su valor razonable, en el caso de derivados que sean instrumentos de cobertura o el componente de tipo de cambio de una partida monetaria en el caso de instrumentos de cobertura que no sean derivados, se reconocen en el resultado del ejercicio en la misma partida de la cuenta de pérdidas y ganancias en la que se registran los resultados de la operación cubierta.
- Las pérdidas o ganancias de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen mediante el ajuste de valor contable de la misma con contrapartida en resultados, con independencia de que ésta se registre a coste o se trate de activos financieros calificados como disponibles para la venta.

Asimismo en aquellos casos en los que la partida cubierta sea un instrumento financiero valorado a coste amortizado, la Sociedad comienza a amortizar el importe del ajuste contra resultados una vez que la partida deja de estar cubierta, recalculando el tipo de interés efectivo aplicable en dicha fecha.

La Sociedad interrumpe de forma prospectiva la contabilidad de coberturas de valor razonable en los casos en los que el instrumento de cobertura expira, es vendido, resuelto o ejercido, la cobertura deja de cumplir las condiciones para la contabilidad de coberturas o la Sociedad revoca la designación.

(ii) Coberturas de los flujos de efectivo

La Sociedad reconoce como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración a valor razonable del instrumento de cobertura que correspondan a la parte que se haya identificado como cobertura eficaz. La parte de la cobertura que se considere ineficaz, así como el componente específico de la pérdida o ganancia o flujos de efectivo relacionados con el instrumento de cobertura, excluidos de la valoración de la eficacia de la cobertura, se reconocen en la partida de variación de valor razonable en instrumentos financieros.

El componente separado de patrimonio neto asociado con la partida cubierta, se ajusta al menor valor del resultado acumulado del instrumento de cobertura desde el inicio de la misma o el cambio acumulado en el valor razonable o valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura. No obstante, si la Sociedad no espera que la totalidad o parte de una pérdida reconocida en patrimonio neto va a ser recuperada en uno o más ejercicios futuros, el importe que no se va a recuperar se reclasifica a la partida de variación de valor razonable de instrumentos financieros.

En las coberturas de transacciones previstas que dan lugar al reconocimiento de un activo o pasivo financiero, las pérdidas o ganancias asociadas que han sido reconocidas en patrimonio neto, se reclasifican a resultados en el mismo ejercicio o ejercicios durante los cuales el activo adquirido o pasivo asumido afectan al resultado y en la misma partida de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En las coberturas de transacciones previstas que dan lugar posteriormente al reconocimiento de un activo o un pasivo no financiero, la Sociedad reclasifica las pérdidas o ganancias reconocidas en patrimonio neto, contra el coste inicial o el valor contable del activo o pasivo no financiero.

La Sociedad interrumpe de forma prospectiva la contabilidad de coberturas cuando se producen las circunstancias indicadas en las coberturas de valor razonable. En estos casos el importe acumulado en patrimonio neto no se reconoce en resultados hasta que la transacción prevista tenga lugar. No obstante lo anterior los importes acumulados en el patrimonio neto se reclasifican a la partida de variación de valor razonable en instrumentos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en el que la Sociedad no espera que la transacción prevista vaya a producirse.

(h) Instrumentos de patrimonio propio en poder de la Sociedad

La adquisición por la Sociedad de instrumentos de patrimonio se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración de los fondos propios del balance. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La amortización posterior de los instrumentos, da lugar a una reducción de capital por el importe del nominal de dichas acciones y la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el nominal de las acciones se carga o abona a cuentas de reservas.

Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patrimonio propio, incluyendo los costes de emisión relacionados con una combinación de negocios, se registran como una minoración de las reservas, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

Los dividendos relativos a instrumentos de patrimonio se reconocen como una reducción de patrimonio neto en el momento en el que tiene lugar su aprobación por la Junta General de Accionistas.

Los contratos que imponen a la Sociedad una obligación a adquirir instrumentos de patrimonio propio en efectivo o mediante la entrega de un activo financiero, se reconocen como un pasivo financiero por el valor actual del importe rescatable contra reservas. Los costes de transacción se reconocen igualmente como una minoración de reservas. Con posterioridad, el pasivo financiero se valora a coste amortizado o a valor razonable con cambio en la cuenta de pérdidas y ganancias en función de las condiciones establecidas para el rescate. Si finalmente el contrato no es ejercido por la Sociedad, se reclasifica el valor contable del pasivo financiero a reservas.

(i) Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja así como ingresos accesorios u otras partidas similares, más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición, y los impuestos indirectos no recuperables de la Hacienda Pública.

Los descuentos concedidos por proveedores se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción del coste de las existencias que los causaron y el exceso, en su caso, como una minoración de la partida aprovisionamientos de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las devoluciones de compras se imputan como menor valor de las existencias objeto de devolución, salvo que no fuera viable identificar las existencias devueltas, en cuyo caso se imputan como menor valor de las existencias de acuerdo con el método del precio medio ponderado.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable de las mercaderías, su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta.

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

Las correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen contra el epígrafe de Aprovisionamientos.

(j) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

La Sociedad presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el período de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

A efectos del estado de flujos de efectivo, se incluyen como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que forman parte de la gestión de tesorería de la Sociedad. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

(k) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión o no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las de carácter no monetario por el valor razonable del activo recibido.

En ejercicios posteriores las subvenciones, donaciones y legados se imputan a resultados atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones de capital se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas o en su caso, cuando se produzca la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

En el caso de activos no depreciables, la subvención se imputa a resultados del ejercicio en el que se produce la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

El importe de la corrección valorativa equivalente a la parte subvencionada, se registra como una pérdida irreversible de los activos directamente contra el valor de los mismos.

(l) Planes de prestaciones definidas

La Sociedad incluye en planes de prestaciones definidas, aquellos financiados mediante el pago de primas de seguros en los que existe la obligación legal o implícita de satisfacer directamente a los empleados las prestaciones comprometidas en el momento en el que éstas son exigibles o de proceder al pago de cantidades adicionales en el caso en los que el asegurador no efectúe el desembolso de las prestaciones correspondientes a los servicios prestados por los empleados en el ejercicio o en ejercicios anteriores.

El pasivo por prestaciones definidas reconocido en el balance corresponde al valor actual de los compromisos adquiridos a la fecha de cierre, menos el valor razonable a dicha fecha de los activos afectos al plan, menos los costes por servicios pasados no registrados. La Sociedad reconoce en ingresos y gastos reconocidos las pérdidas y ganancias actuariales en el ejercicio en el que se producen.

En los casos en los que el resultado obtenido como consecuencia de la realización de las operaciones a las que se hace referencia en el apartado anterior fuese negativo, es decir surge un activo, la Sociedad reconoce el mismo hasta el límite del importe del coste de los servicios pasados no reconocidos, más el valor actual de cualquier prestación económica disponible en la forma de reembolsos procedentes del plan o reducciones en las aportaciones futuras al mismo. Como consecuencia de ello, la Sociedad reconoce inmediatamente el coste de los servicios pasados correspondientes al ejercicio corriente en la medida que excedan de cualquier reducción en el valor actual de las prestaciones económicas mencionadas anteriormente. Si no hay cambio o se ha producido un incremento en el valor actual de las prestaciones económicas, se reconoce inmediatamente el importe del coste de los servicios pasados correspondientes al ejercicio corriente. El valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas, el coste por servicios prestados y el coste por servicios pasados se calcula con una periodicidad anual por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada.

El tipo de interés de descuento se determina en base a los tipos de mercado de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad crediticia, denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes prestaciones.

El activo o pasivo por prestaciones definidas, se reconoce como corriente o no corriente en función del plazo de realización o vencimiento de las correspondientes prestaciones.

(m) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

(n) Retribuciones a empleados

La Sociedad reconoce el coste esperado de las retribuciones en forma de permisos remunerados cuyos derechos se van acumulando, a medida que los empleados prestan los servicios que les otorgan el derecho a su percepción. Si los permisos no son acumulativos, el gasto se reconoce a medida que se producen los permisos.

La Sociedad reconoce el coste esperado de la participación en ganancias o de los planes de incentivos a trabajadores cuando existe una obligación presente, legal o implícita como consecuencia de sucesos pasados y se puede realizar una estimación fiable del valor de la obligación.

(o) Provisiones

(i) Criterios generales

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal, contractual, implícita o tácita, como resultado de un suceso pasado, es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación, y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar las obligaciones presentes, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con las provisiones y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión en cada fecha de cierre.

El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gastos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las provisiones no incluyen el efecto fiscal, ni las ganancias esperadas por la enajenación o abandono de activos.

Los derechos de reembolso exigibles a terceros para liquidar la provisión se reconocen como un activo separado cuando no existan dudas sobre su cobro efectivo. El reembolso se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con la naturaleza del gasto, con el límite del importe de la provisión.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

(ii) Provisiones para impuestos

El importe de las provisiones para impuestos corresponde al importe estimado de las deudas tributarias determinado siguiendo los criterios generales expuestos anteriormente.

Las provisiones se dotan con cargo al impuesto sobre beneficios por la cuota del ejercicio, a gastos financieros por los intereses de demora y a otros resultados por la sanción. Los efectos de los cambios de estimación de las provisiones de ejercicios anteriores se reconocen en las partidas por su naturaleza, salvo que se trate de la corrección de un error.

(p) Ingresos por venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos.

No obstante la Sociedad incluye los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

- Ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Sociedad:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes;
- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad;
- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta; y
- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción pueden ser valorados con fiabilidad.

La Sociedad tiene programas de fidelización de clientes que no generan créditos ya que consisten en la concesión de descuentos que se materializan en el momento de la venta y que se registran como menor importe de la transacción en las que éstos se aplican.

(q) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

Las deducciones y otras ventajas fiscales del impuesto sobre beneficios concedidas por Administraciones Públicas como una minoración de la cuota de dicho impuesto que en sustancia tengan la consideración de subvenciones oficiales se reconocen siguiendo los criterios expuestos en el apartado (k) Subvenciones, donaciones y legados.

La Sociedad tributa en régimen individual tras su escisión del Grupo del grupo Carrefour y por tanto del grupo fiscal cuya sociedad dominante era Norfin Holder, S.L (ver notas 1 y 23).

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuesto diferido, si la Sociedad tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) Valoración

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

(iv) Compensación y clasificación

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de esperada de realización o liquidación.

(r) Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

La Sociedad reconoce los bienes o servicios recibidos o adquiridos en una transacción con pagos basados en acciones, en el momento de la obtención de dichos bienes o cuando se reciben los servicios. Si los bienes o servicios se reciben en una transacción con pagos basados en acciones que se liquidan en instrumentos de patrimonio se reconoce un incremento de patrimonio neto, mientras que si se liquidan en efectivo se reconoce un pasivo, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias o en el activo del balance.

La Sociedad reconoce las transacciones con pagos basados en acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio propio, incluyendo las ampliaciones de capital por aportaciones no dinerarias, así como el correspondiente incremento de patrimonio neto relacionado con las mismas, por el valor razonable de los bienes o servicios recibidos, a menos que dicho valor razonable no pueda ser estimado con fiabilidad, en cuyo caso el valor se determina por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio entregados.

Las entregas de instrumentos de patrimonio en contraprestación de los servicios prestados por los empleados de la Sociedad o terceros que suministran servicios similares se valoran por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio ofrecidos.

(i) Pagos a empleados basados en acciones liquidados mediante la emisión de instrumentos de patrimonio

Los pagos a empleados mediante la emisión de instrumentos de patrimonio se registran mediante la aplicación de los siguientes criterios:

- Si los instrumentos de patrimonio concedidos se convierten en irrevocables de forma inmediata en el momento de la concesión, los servicios recibidos se reconocen con cargo a resultados con el consiguiente aumento de patrimonio neto;
- Si los instrumentos de patrimonio concedidos se convierten en irrevocables cuando los empleados completan un determinado periodo de servicio, los servicios recibidos se reconocen durante el periodo de irrevocabilidad con abono a cuentas de patrimonio neto.

La Sociedad determina el valor razonable de los instrumentos concedidos a los empleados en la fecha de concesión.

En el caso que el periodo de consolidación de la prestación de servicios sea anterior a la fecha de concesión, se realiza una estimación del valor razonable de la contraprestación a esa fecha, momento en el que se revisará y se determinará el valor razonable de la misma.

Las condiciones para la irrevocabilidad referidas al mercado y otras condiciones no determinantes de la irrevocabilidad, se consideran en la determinación del valor razonable del instrumento. Las condiciones para la irrevocabilidad, distintas de las condiciones referidas al mercado, se consideran ajustando el número de instrumentos de patrimonio incluidos en la determinación del importe de la transacción, de forma que finalmente, el importe reconocido por los servicios recibidos, se base en el número de instrumentos de patrimonio que eventualmente se van a consolidar. En consecuencia, la Sociedad reconoce el importe por los servicios recibidos durante el periodo para la irrevocabilidad, en base a la mejor estimación del número de instrumentos que se van a consolidar y dicha estimación se revisa en función de los derechos que se espera que consoliden.

Una vez reconocidos los servicios recibidos y el correspondiente aumento de patrimonio neto, no se realizan ajustes adicionales al patrimonio neto tras la fecha de irrevocabilidad, sin perjuicio de realizar las correspondientes reclasificaciones en patrimonio neto.

(ii) **Efecto fiscal**

De acuerdo con lo establecido en la normativa fiscal vigente, los gastos liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio serán deducibles en el período impositivo en que se produzca la entrega de dichos instrumentos, surgiendo en estos casos una diferencia temporaria deducible como consecuencia del diferente momento temporal en que se produzca el registro contable del citado gasto y su deducibilidad fiscal.

(s) **Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente**

La Sociedad presenta el balance clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

(t) **Activos no corrientes mantenidos para la venta**

La Sociedad reconoce en este epígrafe los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos, cuyo valor contable va a ser recuperado fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por uso continuado. Para clasificar los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos como mantenidos para la venta, éstos deben encontrarse disponibles, en sus condiciones actuales, para su enajenación inmediata, sujetos exclusivamente a los términos usuales y habituales a las transacciones de venta, siendo igualmente necesario que la baja del activo se considere altamente probable.

La Sociedad reconoce las pérdidas por deterioro de valor, iniciales y posteriores, de los activos clasificados en esta categoría con cargo a resultados de operaciones continuadas de la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo que se trate de operaciones interrumpidas. Las pérdidas por deterioro de valor de la UGE se reconocen reduciendo, en su caso, el valor del fondo de comercio asignado a la misma y a continuación a los demás activos no corrientes, prorrateando en función del valor contable de los mismos. Las pérdidas por deterioro de valor del fondo de comercio no son reversibles.

Los beneficios por aumentos del valor razonable menos los costes de venta, se reconocen en resultados, hasta el límite de las pérdidas acumuladas por deterioro reconocidas con anterioridad ya sea por la valoración a valor razonable menos los costes de venta o por pérdidas por deterioro reconocidas con anterioridad a la clasificación.

(u) Medioambiente

La Sociedad realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como Otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren y, si aplicase, la Sociedad reconoce provisiones medioambientales.

(v) Transacciones entre empresas del grupo

Las transacciones entre empresas del grupo, salvo aquellas relacionadas con combinaciones de negocios, fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios mencionadas en los apartados anteriores, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(5) Inmovilizado Intangible

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado Intangible, distintas del Fondo de comercio, han sido los siguientes:

	Miles de euros			Total
	Desarrollo	Aplicaciones informáticas	Derechos de traspaso y otro inmovilizado intangible	
Coste				
A 1 de enero de 2012	-	16.977	12.297	29.274
Altas	668	1.965	33	2.666
Bajas	-	(125)	(2.017)	(2.142)
Trasposos	(244)	244	-	-
A 31 de diciembre de 2012	424	19.061	10.313	29.798
Amortización				
A 1 de enero de 2012	-	(11.592)	(6.672)	(18.264)
Amortizaciones	-	(2.956)	(619)	(3.575)
Bajas	-	43	888	931
Trasposos	-	-	(17)	(17)
A 31 de diciembre de 2012	-	(14.505)	(6.420)	(20.925)
Deterioro de valor				
A 1 de enero de 2012	-	-	(307)	(307)
Dotación	-	-	(217)	(217)
Bajas	-	-	162	162
Reversión	-	-	7	7
Trasposos	-	-	17	17
A 31 de diciembre de 2012	-	-	(338)	(338)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2012	424	4.556	3.555	8.535

	Miles de euros		
	Aplicaciones informáticas	Derechos de traspaso y otro inmovilizado intangible	Total
Coste			
A 1 de enero de 2011	11.164	12.281	23.445
Altas	5.709	122	5.831
Bajas	(1)	(1)	(2)
Trasposos	105	(105)	-
A 31 de diciembre de 2011	16.977	12.297	29.274
Amortización			
A 1 de enero de 2011	(9.694)	(5.783)	(15.477)
Amortizaciones	(1.899)	(876)	(2.775)
Bajas	1	1	2
Trasposos	-	(14)	(14)
A 31 de diciembre de 2011	(11.592)	(6.672)	(18.264)
Deterioro de valor			
A 1 de enero de 2011	-	(261)	(261)
Dotación	-	(111)	(111)
Reversión	-	51	51
Trasposos	-	14	14
A 31 de diciembre de 2011	-	(307)	(307)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2011	5.385	5.318	10.703

Las principales altas producidas en el ejercicio 2012 corresponden a aplicaciones informáticas adquiridas a terceros y desarrollos internos.

Las bajas del ejercicio 2012 corresponden principalmente a otro inmovilizado intangible, generando pérdidas por 967 miles de euros.

Durante el ejercicio 2012, la Sociedad ha reconocido pérdidas por el deterioro de los activos de determinadas tiendas a valor en uso, con un impacto neto de 210 miles de euros (60 miles de euros en 2011) (véase nota 26 (d)). Las hipótesis utilizadas se detallan en la nota 11.

(a) Fondo de comercio y deterioro de valor

La composición y el movimiento habido en el fondo de comercio, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Coste a 1 de enero	36.434	36.803
Bajas	-	(369)
Coste a 31 de diciembre	36.434	36.434
Deterioro de valor		
A 1 de enero de 2012	(478)	-
Trasposos	-	(478)
A 31 de diciembre de 2012	(478)	(478)
Valor neto contable a 31 de diciembre	35.956	35.956

De acuerdo con lo mencionado en las notas 2 (d) (i) y 4 (d) la Sociedad realiza la prueba anual de deterioro del fondo de comercio, que se ha asignado a las unidades generadoras de efectivo (UGE) o grupo de UGE constituidas por las tiendas de la Sociedad, según el método allí descrito.

Las hipótesis utilizadas se detallan en la nota 11. Al 31 de diciembre 2012 y 2011 no se ha registrado ningún deterioro de valor.

(b) Bienes totalmente amortizados

El coste de los inmovilizados intangibles que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2012	2011
Aplicaciones informáticas	10.637	9.303
Otros inmovilizados intangibles	1.842	1.921
Total	12.479	11.224

(6) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado Material han sido los siguientes:

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Inmovilizado en curso y anticipos	Otro inmovilizado	Total
Coste							
A 1 de enero de 2012	67.455	216.976	895.776	27.054	2.017	54.292	1.263.570
Altas	30	4.714	79.598	6.376	3.951	2.626	97.295
Bajas	(11)	(2.478)	(29.547)	(4.319)	(15)	(2.769)	(39.139)
Trasposos	-	4.090	(1.046)	(2)	(3.511)	469	-
A 31 de diciembre de 2012	67.474	223.302	944.781	29.109	2.442	54.618	1.321.726
Amortización							
A 1 de enero de 2012	-	(77.396)	(608.776)	(15.281)	-	(48.126)	(749.579)
Amortizaciones	-	(8.280)	(95.508)	(5.326)	-	(3.085)	(112.199)
Bajas	-	1.132	24.769	4.019	-	2.732	32.652
Trasposos	-	(1.313)	551	15	-	(1)	(748)
A 31 de diciembre de 2012	-	(85.857)	(678.964)	(16.573)	-	(48.480)	(829.874)
Deterioro de valor							
A 1 de enero de 2012	-	(2.351)	(3.727)	-	-	-	(6.078)
Dotación	-	(320)	(1.647)	-	-	-	(1.967)
Bajas	-	547	318	-	-	-	865
Reversión	-	639	1.237	-	-	-	1.876
Trasposos	-	70	678	-	-	-	748
A 31 de diciembre de 2012	-	(1.415)	(3.141)	-	-	-	(4.556)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2012	67.474	136.030	262.676	12.536	2.442	6.138	487.296
Coste							
A 1 de enero de 2011	67.301	206.416	870.743	25.271	1.145	53.852	1.224.728
Altas	154	3.698	74.968	6.875	4.321	3.195	93.211
Bajas	-	(1.392)	(44.647)	(5.104)	(101)	(3.125)	(54.369)
Trasposos	-	8.254	(5.288)	12	(3.348)	370	-
A 31 de diciembre de 2011	67.455	216.976	895.776	27.054	2.017	54.292	1.263.570
Amortización							
A 1 de enero de 2011	-	(65.976)	(552.363)	(15.757)	-	(47.796)	(681.892)
Amortizaciones	-	(7.846)	(97.657)	(4.245)	-	(3.387)	(113.135)
Bajas	-	593	37.440	4.720	-	3.057	45.810
Trasposos	-	(4.167)	3.804	1	-	-	(362)
A 31 de diciembre de 2011	-	(77.396)	(608.776)	(15.281)	-	(48.126)	(749.579)
Deterioro de valor							
A 1 de enero de 2011	-	(2.491)	(3.143)	-	-	-	(5.634)
Dotación	-	(494)	(2.742)	-	-	-	(3.236)
Bajas	-	839	-	-	-	-	839
Reversión	-	579	534	-	-	-	1.113
Trasposos	-	(784)	1.624	-	-	-	840
A 31 de diciembre de 2011	-	(2.351)	(3.727)	-	-	-	(6.078)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2011	67.455	137.229	283.273	11.773	2.017	6.166	507.913

(a) General

Las altas de los ejercicios 2012 y 2011 corresponden principalmente a la apertura de establecimientos comerciales, así como a las ampliaciones, mejoras y reformas realizadas.

La baja de los ejercicios 2012 y 2011 incluyen los elementos sustituidos por las mejoras mencionadas anteriormente, así como las producidas por el cierre de establecimientos comerciales que se llevaron a cabo en ambos ejercicios generando pérdidas por 5.281 y 7.356 miles de euros, respectivamente.

Durante ambos ejercicios, la Sociedad ha reconocido pérdidas por el deterioro de los activos de determinadas UGÉ's a valor en uso, con un impacto neto de 91 miles de euros y 2.123 miles de euros respectivamente (véase nota 26 (d)). Las hipótesis utilizadas se detallan en la nota 11.

El detalle del periodo de amortización residual, la amortización del ejercicio, amortización acumulada y valor neto contable de los inmovilizados materiales individualmente significativos al 31 de diciembre 2012 y 2011 es como sigue:

Descripción del activo	Miles de euros 2012			Valor neto contable
	Periodo de vida útil residual	Amortización del ejercicio	Amortización acumulada	
Terrenos en almacenes	-	-	-	22.579
Construcciones en almacenes	31-36 años	(1.083)	(5.765)	31.545
Total		(1.083)	(5.765)	54.124

Descripción del activo	Miles de euros 2011			Valor neto contable
	Periodo de vida útil residual	Amortización del ejercicio	Amortización acumulada	
Terrenos en almacenes	-	-	-	22.579
Construcciones en almacenes	32-37 años	(1.078)	(4.682)	32.469
Total		(1.078)	(4.682)	55.048

(b) Bienes totalmente amortizados

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2012	2011
Construcciones	7.370	8.461
Instalaciones técnicas y maquinaria	357.138	282.003
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5.586	5.738
Otro inmovilizado	42.180	41.609
Total	412.274	337.811

(c) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(7) Arrendamientos Financieros - Arrendatario

La Sociedad tenía al 31 de diciembre de 2011 las siguientes clases de activos contratadas en régimen de arrendamiento financiero que se incluyeron en el Inmovilizado Material:

	Miles de euros		
	2011		
	Terrenos	Construcciones	Total
<i>Reconocido inicialmente por:</i>			
Valor razonable	423	403	826
Amortización acumulada	-	(187)	(187)
Valor neto contable al 31 de diciembre	423	216	639

Los activos adquiridos por la Sociedad mediante los contratos de arrendamiento financiero eran relativos a ciertos locales comerciales en los que desarrollaba su actividad principal, no siendo ninguno significativo a nivel individual.

Durante el ejercicio 2012 la Sociedad ha cancelado dichos contratos y al 31 de diciembre de 2012 no tiene ningún activo contratado en régimen de arrendamiento financiero.

(8) Arrendamientos operativos - Arrendatario

La Sociedad tiene concedido de terceros el derecho de uso de determinados activos en régimen de arrendamiento operativo.

Los principales contratos de arrendamiento operativo corresponden a los locales de negocio en donde la Sociedad realiza su actividad principal, así como los ligados a algunos de sus almacenes.

Un detalle de los principales contratos de arrendamiento inmobiliario operativo que están vigentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Almacén	Plazo mínimo
Miranda de Ebro (Burgos)	Hasta 2016
Manises (Valencia)	Hasta 2016
Getafe (Madrid)	Hasta 2017
Mejorada del Campo (Madrid)	Hasta 2018
Tarragona	Hasta 2018
Villanubla (Valladolid)	Hasta 2019
Sabadell (Barcelona)	Hasta 2022
San Antonio (Barcelona)	Hasta 2023
Mallén (Zaragoza)	Hasta 2023
Orihuela (Alicante)	Hasta 2023

Los importes de las opciones de compra son variables en función del momento en que se decida ejercitarlas.

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos e ingresos en los ejercicios 2012 y 2011 es como sigue:

	Miles de euros	
	2012	2011
Pagos mínimos por arrendamiento inmobiliario	138.373	131.485
Pagos mínimos por arrendamiento mobiliario	10.499	10.840
Cuotas por subarriendo	(2.357)	(2.506)
Total	146.515	139.819

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos inmobiliarios operativos no cancelables son los siguientes:

	Miles de euros	
	2012	2011
Hasta un año	51.203	50.048
Entre dos y cinco años	73.335	75.648
Más de cinco años	41.089	53.055
Total	165.627	178.751

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos mobiliarios operativos no cancelables son los siguientes:

	Miles de euros	
	2012	2011
Hasta un año	11.883	11.053
Entre dos y cinco años	13.799	14.592
Más de cinco años	377	211
Total	26.059	25.856

(9) Arrendamientos Operativos - Arrendador

Los contratos de arrendamiento operativo corresponden a subarrendos de locales a concesionarios para que éstos desarrollen su actividad mejorando la oferta comercial de la Sociedad a sus clientes, así como los percibidos de los arrendamientos de los locales en propiedad de la Sociedad y subarrendos a franquiciados, no siendo ninguno de estos contratos significativo.

(10) Política y Gestión de Riesgos

Las actividades de la Sociedad se encuentran expuestas a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Los altos ejecutivos de la Sociedad supervisan la gestión de estos riesgos, comprobando que las actividades de toma de riesgo financiero de la Sociedad se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con las políticas corporativas del Grupo DIA.

El Consejo de Administración de la Sociedad impulsa políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, que se resumen a continuación.

a) Factores de riesgo financiero

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

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera de la Sociedad. Esta Dirección identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad.

b) Riesgo de tipo de cambio

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

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, la Sociedad usa contratos de divisa a plazo, negociados con la Dirección Financiera.

En el ejercicio 2012, la Sociedad ha realizado transacciones puntuales en dólares estadounidenses, para lo que ha contratado seguros de tipo de cambio en esta moneda.

El importe de las operaciones de coberturas, principalmente compras, llevadas a cabo en dólares durante el ejercicio 2012 ascendió a 7.813 miles de dólares (8.171 miles de dólares en 2011). Dicho importe representó el 98,38% de las operaciones realizadas en esta moneda (99,92% en 2011). Al cierre del ejercicio 2012 el importe de las coberturas en dólares vigentes ascendía a 2.490 miles de dólares (3.284 miles de dólares en 2011) cuyos vencimientos se sitúan en los próximos siete meses.

Dichas operaciones no son significativas respecto al volumen total de compras de la Sociedad. No ha habido transacciones en otra moneda durante los ejercicios 2012 y 2011.

La Sociedad posee varias inversiones en negocios 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 en pesos argentinos, liras turcas, yuanes chinos y reales brasileños se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en las correspondientes monedas extranjeras.

Al 31 de diciembre de 2012, si el euro se hubiera depreciado/apreciado en un 10% con respecto al dólar estadounidense, manteniendo el resto de variables constantes, el beneficio después de impuestos hubiera sido superior/inferior en 373 miles de euros (343 miles de euros al 31 de diciembre de 2011), principalmente, como resultado de la conversión de deudores comerciales e instrumentos de deuda clasificados como activos financieros disponibles para la venta.

c) Riesgo de precio

La Sociedad no está expuesta de forma significativa al riesgo del precio de los instrumentos de patrimonio o de la materia prima cotizada.

d) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Las ventas a clientes minoristas se realizan en efectivo o por medio de tarjetas de crédito. Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. La Sociedad dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

A continuación se detalla la exposición de la Sociedad al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los activos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes:

Miles de euros	Vencimiento	2012
Créditos a empresas del grupo	2017	160.000
Créditos a terceros	2014-2022	998
Créditos al personal	2014-2015	493
Cientes por ventas con vencimiento > a 1 año	2014-2023	20.758
Depósitos y fianzas	según contrato	13.765
Activos financieros no corrientes		196.014
Personal	2013	944
Créditos participativos	2013	55.000
Cientes	2013	27.578
Cientes empresas del Grupo y asociadas	2013	113.485
Otros deudores	2013	37.152
Cuenta corriente con empresas del Grupo	2013	2.251
Créditos	2013	311
Activos financieros corrientes		236.721
Miles de euros	Vencimiento	2011
Créditos participativos	2013	52.000
Créditos a terceros	2013-2021	853
Créditos al personal	2013-2014	557
Cientes por ventas con vencimiento > a 1 año	2013-2022	19.269
Depósitos y fianzas	según contrato	12.893
Activos financieros no corrientes		85.572
Personal	2012	472
Créditos participativos	2012	3.000
Cientes	2012	29.535
Cientes empresas del Grupo y asociadas	2012	88.635
Otros deudores	2012	33.357
Cuenta corriente con empresas del Grupo	2012	408.796
Créditos	2012	670
Activos financieros corrientes		564.465

Los rendimientos generados por estos activos financieros en los años 2012 y 2011 han sido de 12.133 miles de euros y 9.685 miles de euros respectivamente.

El análisis por vencimientos de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar no corrientes y corrientes de 2012 y 2011 es el siguiente:

No corriente	Miles de euros			
	Total	1 y 2 años	3 y 5 años	> de cinco años
31 de Diciembre de 2012	20.758	8.199	11.008	1.551
31 de Diciembre de 2011	19.269	7.160	10.794	1.315

Corriente	Miles de euros					
	Total	No vencidos	Menos de 1 mes	Entre 2 y 3 meses	Entre 4 y 6 meses	Entre 7 y 12 meses
31 de Diciembre de 2012	198.525	188.312	4.603	4.636	639	335
31 de Diciembre de 2011	163.539	158.443	2.689	2.019	243	145

Como política general de la Sociedad, todo crédito vencido y no cobrado con una antigüedad superior a seis meses es deteriorado en su totalidad.

e) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, la Dirección Financiera de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

A continuación se detalla la exposición de la Sociedad al riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los pasivos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes:

Miles de euros	Vencimiento	2012
Deudas con entidades de crédito		
Préstamo sindicado	2014-2016	517.821
Otros préstamos	2014-2018	72
Fianzas y depósitos recibidos	según contrato	2.493
Total pasivo financiero no corriente		520.386
Deudas con entidades de crédito		320.564
Dispuesto de pólizas de crédito	2013	1.371
Intereses	2013	1.955
Préstamo sindicado	2013	317.129
Otras deudas con entidades de crédito	2013	109
Derivados	2013	928
Proveedores de inmovilizado	2013	2.921
Deudas representadas por efectos a pagar	2013	8.752
Otras deudas	2013	414
Intereses a corto plazo de deudas	2013	340
Fianzas y depósitos recibidos	2013	220
Deudas con empresas del grupo	2013	101.256
Proveedores con empresas del grupo	2013	12.326
Proveedores	2013	718.683
Acreedores	2013	68.131
Personal	2013	29.013
Total pasivo financiero corriente		1.263.548

Miles de euros	Vencimiento	2011
Deudas con entidades de crédito		
Préstamo sindicado	2013-2016	584.949
Otros préstamos	2013-2018	86
Fianzas y depósitos recibidos	según contrato	1.630
Total pasivo financiero no corriente		586.665
Deudas con entidades de crédito		249.812
Dispuesto de pólizas de crédito	2012	1.390
Intereses	2012	1.294
Préstamo sindicado	2012	247.128
Acreedores por arrendamiento financiero	2012	8
Proveedores de inmovilizado	2012	2.761
Deudas representadas por efectos a pagar	2012	2.760
Otras deudas	2012	412
Intereses a corto plazo de deudas	2012	297
Fianzas y depósitos recibidos	2012	362
Deudas con empresas del grupo	2012	43.313
Proveedores con empresas del grupo	2012	11.971
Proveedores	2012	697.560
Acreedores	2012	82.868
Personal	2012	25.563
Total pasivo financiero corriente		1.117.687

El análisis por vencimientos de la deuda financiera no corriente de 2012 y 2011 es el siguiente:

Miles de euros	2012	Entre 1 y 2 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años
Deudas con entidades de crédito				
Principal	517.893	67.143	450.736	14
Fianzas y depósitos recibidos	2.493	-	-	2.493
Total deuda financiera no corriente	520.386	67.143	450.736	2.507

Miles de euros	2011	Entre 1 y 2 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años
Deudas con entidades de crédito				
Principal	585.035	67.143	517.864	28
Fianzas y depósitos recibidos	1.630	-	-	1.630
Total deuda financiera no corriente	586.665	67.143	517.864	1.658

El importe de los gastos financieros devengados por estos pasivos financieros en 2012 ha sido de 31.315 miles de euros y 22.773 miles de euros en 2011.

f) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Con fecha 21 de diciembre de 2011, la Sociedad suscribió un contrato de “Equity swap” con la entidad Société Générale por el cual dicha entidad ha llevado a cabo la adquisición de 13.586.720 acciones propias de la Sociedad con vencimiento 21 de enero de 2013, liquidables con opcionalidad física o en efectivo por diferencia. En base a este contrato se han registrado ingresos por variación de valor razonable en instrumentos financieros por importe de 17.011 miles de euros durante el presente ejercicio.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. La Sociedad realiza operaciones de cobertura de tipos de interés de acuerdo con su política de gestión de riesgos. Estas operaciones tienen como objeto mitigar el efecto que la variación de los tipos de interés podría suponer sobre la cuenta de resultados. La sensibilidad del resultado como consecuencia de un incremento de 0,5 puntos porcentuales en los tipos de interés de todos los plazos, hubiera supuesto una disminución del resultado neto de impuestos por importe de 140 miles de euros (941 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

(11) Inversiones en Instrumentos de Patrimonio de Empresas del Grupo

Todas las sociedades del Grupo DIA son auditadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011. La información relativa a las participaciones en empresas del grupo se presenta de la siguiente manera:

**Información relativa a Empresas del Grupo
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2012
(Expresada en miles de euros)**

Nombre	Domicilio	Actividad	Auditor	% de participación		Capital	Reservas	Resultado del ejercicio precedente de operaciones continuadas	Total fondos propios	Valor neto en libros de la participación	Dividendos recibidos en 2012	Activos no corrientes mantenidos para la venta
				Dir	Total							
Dia Portugal Supermercados, S.A.	Lisboa	Comercialización al por mayor y al por menor de productos del ramo de la alimentación.	KPMG	100	100	51.803	44.716	30.303	126.822	50.547	34.500	-
Dia Argentina, S.A.	Buenos Aires	Distribución al por mayor y al por menor de productos del ramo de la alimentación	KPMG	95	100	120.140	(83.414)	5.099	41.825	114.859	-	-
Dia Sabanci Supermarketleri Ticaret Anonim Sirketi	Estambul	Distribución al por mayor y al por menor de productos de consumo	KPMG	59,96	60,00	126.713	(120.156)	(27.749)	(21.192)	37.234	-	-
Dia Brasil Sociedade Limitada	Sao Paulo	Distribución al por mayor y al por menor de productos de consumo	KPMG	100	100	88.680	7.492	10.337	106.509	88.680	-	-
Finandia E.F.C., S.A.	Madrid	Realización de operaciones de préstamo y crédito, incluyendo crédito al consumo, crédito hipotecario y la financiación de transacciones comerciales, así como la emisión y gestión de tarjetas de crédito y débito.	KPMG	100	100	7.000	659	409	8.068	7.000	-	-
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd.	Shanghai	Consultoría de servicios	KPMG	100	100	19.300	(22.359)	(3.140)	(6.199)	-	-	-
Shanghai Dia Retail Co., Ltd.	Shanghai	Distribución al por menor de productos de consumo.	KPMG	100	100	69.949	(70.117)	(7.244)	(7.412)	69.949	-	-
Beijing Dia Commercial CO., LTD.	Beijing	Distribución al por menor de productos de consumo.	KPMG	100	100	64.854	(65.302)	(6.624)	(7.072)	-	-	3.264
Dia France	Vitry sur Seine	Distribución al por mayor y menor de productos de consumo.	KPMG	100	100	216.600	179.628	(25.689)	370.539	1.017.276	-	-
Twins Alimentación, S.A. y sociedad dependiente	Madrid	Distribución de productos alimenticios y droguería a través de supermercados y la sociedad dependiente, subarriendo de locales principalmente a su socio único.	KPMG	100	100	36.169	12.781	15.245	64.195	160.748	-	-
Dia World Trade, S.A.	Ginebra	Prestación de servicios de proveedores de las sociedades del Grupo Dia	KPMG	100	100	84	596	213	893	843	-	-
										1.547.136	34.500	3.264

**Información relativa a Empresas del Grupo
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2011
(Expresada en miles de euros)**

Nombre	Domicilio	Actividad	Auditor	% de participación		Capital	Reservas	Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	Total fondos propios	Valor neto en libros de la participación	Dividendos recibidos en 2011
				Dir	Total						
Dia Portugal Supermercados, S.A.	Lisboa	Comercialización al por mayor y al por menor de productos del ramo de la alimentación.	KPMG	100	100	51.803	11.762	32.954	96.519	50.547	40.000
Dia Argentina, S.A.	Buenos Aires	Distribución al por mayor y al por menor de productos del ramo de la alimentación	KPMG	95	100	120.140	(92.497)	8.357	36.000	114.133	-
Dia Sabanci Supermarketleri Ticaret Anonim Sirketi	Estambul	Distribución al por mayor y al por menor de productos de consumo	KPMG	59,96	60,00	126.713	(112.036)	(8.120)	6.557	75.977	-
Dia Brasil Sociedade Limitada	Sao Paulo	Distribución al por mayor y al por menor de productos de consumo	KPMG	100	100	88.680	(14.268)	21.760	96.172	88.680	-
Finandia E.F.C., S.A.	Madrid	Realización de operaciones de préstamo y crédito, incluyendo crédito al consumo, crédito hipotecario y la financiación de transacciones comerciales, así como la emisión y gestión de tarjetas de crédito y débito.	KPMG	100	100	7.000	161	498	7.659	7.000	-
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd.	Shanghai	Consultoría de servicios	KPMG	100	100	19.300	(18.882)	(3.477)	(3.059)	-	-
Shanghai Dia Retail Co., Ltd.	Shanghai	Distribución al por menor de productos de consumo.	KPMG	100	100	65.729	(62.567)	(7.550)	(4.388)	65.729	-
Beijing Dia Commercial CO., LTD.	Beijing	Distribución al por menor de productos de consumo.	KPMG	100	100	59.359	(59.371)	(5.931)	(5.943)	59.359	-
Dia France (*)	Vitry sur Seine	Distribución al por mayor y menor de productos de consumo.	KPMG	100	100	216.400	(58.541)	(61.591)	96.268	619.422	-
Twins Alimentación, S.A. y sociedad dependiente	Madrid	Distribución de productos alimenticios y droguería a través de supermercados y la sociedad dependiente, subarriendo de locales principalmente a su socio único.	KPMG	100	100	36.169	(12.951)	25.732	48.950	160.748	-
Dia World Trade, S.A.	Ginebra	Prestación de servicios de proveedores de las sociedades del Grupo Dia	KPMG	100	100	84	759	(163)	680	843	-
										1.242.438	40.000

(*) Cambiada denominación social en 2012 de ED SAS a Dia France

El detalle de las participaciones en empresas del grupo y su movimiento durante los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Participación	Miles de euros				Saldos al 31 de diciembre de 2012
	Saldos al 1 de enero de 2012	Altas	Bajas	Trasposos	
Dia Portugal Supermercados, S.A.	50.547	-	-	-	50.547
Dia Argentina, S.A.	114.133	726	-	-	114.859
Dia Sabanci Supermarketleri Ticaret Anonim Sirketi	75.977	-	-	-	75.977
Dia Brasil Sociedade Limitada	88.680	-	-	-	88.680
Finandia E.F.C.,S.A.	7.000	-	-	-	7.000
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd.	19.300	-	-	-	19.300
Shanghai Dia Retail CO., LTD.	65.729	4.220	-	-	69.949
Beijing Dia Commercial CO., LTD.	59.359	5.495	-	(64.854)	-
Dia France	943.868	300.000	-	-	1.243.868
Twins Alimentación, S.A.	160.748	-	-	-	160.748
Dia World Trade	843	-	-	-	843
Total coste	1.586.184	310.441	-	(64.854)	1.831.771
Deterioro	(343.746)	(100.333)	97.854	61.590	(284.635)
Valor neto contable	1.242.438	210.108	97.854	(3.264)	1.547.136

Participación	Miles de euros				Saldos al 31 de diciembre de 2011
	Saldos al 1 de enero de 2011	Altas	Bajas		
Dia Portugal Supermercados, S.A.	80.547	-	(30.000)		50.547
Dia Argentina, S.A.	120.140	-	(6.007)		114.133
Dia Sabanci Supermarketleri Ticaret Anonim Sirketi	51.837	24.140	-		75.977
Dia Brasil Sociedade Limitada	88.680	-	-		88.680
Finandia E.F.C.,S.A.	7.000	-	-		7.000
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd.	19.300	-	-		19.300
Shanghai Dia Retail CO., LTD.	47.001	18.728	-		65.729
Beijing Dia Commercial CO., LTD.	30.978	28.381	-		59.359
Dia France	943.868	-	-		943.868
Twins Alimentación, S.A.	160.748	-	-		160.748
Dia World Trade	-	843	-		843
Total coste	1.550.099	72.092	(36.007)		1.586.184
Deterioro	(320.704)	(23.042)	-		(343.746)
Valor neto contable	1.229.395	49.050	(36.007)		1.242.438

Durante el ejercicio 2012, se han realizado desembolsos en Shanghai Dia Retail Co., LTD. y Beijing DIA Commercial Co., LTD., se ha capitalizado deuda intragrupo por importe de 726 miles de euros con Dia Argentina y ha capitalizado una parte del préstamo concedido a DIA France por importe de 300.000 miles de euros. La columna de trasposos recoge el valor estimado neto de la inversión en Beijing DIA Commercial Co., LTD. por importe de 3.264 miles de euros, que al 31 de diciembre de 2012 se encuentra disponible para la venta, al estar la Sociedad en un proceso activo de venta.

En el ejercicio 2011 se constituyó DIA World Trade, S.A. con domicilio social en Ginebra (Suiza) con un desembolso total realizado por DIA, S.A. de 1.000 miles de francos suizos de capital social y prima de emisión. Asimismo, durante el ejercicio 2011, se llevaron a cabo ampliaciones de capital en DIA Sabanci Supermarketleri Ticaret Anonim Sirketi, Shanghai Dia Retail Co., LTD y Beijing DIA Commercial Co., LTD.

En el ejercicio 2011 se produjo una reducción en el capital de DIA Portugal, S.A. por importe de 30.000 miles de euros y se realizó la enajenación del 5% del capital de DIA Argentina, S.A. a la sociedad del Grupo Pe-tra, Servicios a la Distribución, S.L. generando una plusvalía de 3.043 miles de euros.

La actividad de las sociedades dependientes es esencialmente la misma que la de la Sociedad, excepto Finandia, cuya actividad es la realización de las operaciones de préstamo y crédito, DIA Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd. cuya actividad consiste en la consultoría de servicios y Pe-Tra Servicios a la Distribución, S.L. cuya actividad consiste en la adquisición, venta, arrendamiento, administración y explotación de bienes inmuebles y de las instalaciones a ellos vinculadas. Por otra parte, Dia World Trade, S.A. realiza prestaciones de servicios a los proveedores del Grupo.

- Deterioro del valor

El importe de las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones registradas en las distintas participaciones es como sigue:

Participación	Miles de euros				Saldos al 31 de diciembre de 2012
	Saldos al 1 de enero de 2012	Dotaciones	Reversiones	Trasposos	
Dia Sabanci Supermarketleri Ticaret Anonim Sirketi	-	(38.743)	-	-	(38.743)
Beijing Dia Commercial CO., LTD.	-	(61.590)	-	61.590	-
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd.	(19.300)	-	-	-	(19.300)
Dia France	(324.446)	-	97.854	-	(226.592)
Total no corriente	(343.746)	(100.333)	97.854	61.590	(284.635)

Participación	Miles de euros		
	Saldos al 1 de enero de 2011	Dotaciones	Saldos al 31 de diciembre de 2011
Dia Tian Tian Management Consulting Service & Co.Ltd.	(19.300)	-	(19.300)
Dia France	(301.404)	(23.042)	(324.446)
Total no corriente	(320.704)	(23.042)	(343.746)

De acuerdo con lo mencionado en las notas 2 (d) (i) y 4 (d) para determinar la necesidad de deterioro se determina su valor en uso. El importe recuperable de la inversión en empresas del Grupo 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 distribución en el que opera la Sociedad.

Durante el ejercicio 2012 se ha llevado a cabo el deterioro de las participaciones en DIA Sabanci Supermarketleri Ticaret Anonim Sirketi por importe de 38.743 miles de euros (23.042 miles de euros en DIA France en 2011). Asimismo, durante el ejercicio 2012 se ha realizado una reversión de provisión por deterioro en DIA France por importe de 97.854 miles de euros. La inversión en Beijing DIA Commercial Co., LTD. cumple al 31 de diciembre de 2012 con los criterios de clasificación de activos no corrientes mantenidos para la venta. Por esta razón esta inversión se ha valorado al valor razonable menos costes de venta y se ha traspasado a activos corrientes.

La Sociedad ha utilizado las siguientes hipótesis clave para los cálculos del valor en uso:

	España		Francia	
	2012	2011	2012	2011
Tasa de crecimiento de ventas (1)	4,80%	2,16%	3,20%	1,45%
Tasa de crecimiento (2)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
Tasa de descuento (3)	8,35%	8,37%	7,50%	6,58%

	Portugal		Turquía	
	2012	2011	2012	2011
Tasa de crecimiento de ventas (1)	3,30%	2,93%	11,70%	22,52%
Tasa de crecimiento (2)	1,00%	1,00%	2,00%	2,00%
Tasa de descuento (3)	9,39%	13,27%	11,36%	10,77%

	Argentina		Brasil	
	2012	2011	2012	2011
Tasa de crecimiento de ventas (1)	15,70%	16,18%	19,00%	20,11%
Tasa de crecimiento (2)	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Tasa de descuento (3)	26,94%	20,28%	10,89%	9,35%

	China	
	2012	2011
Tasa de crecimiento de ventas (1)	16,80%	23,23%
Tasa de crecimiento (2)	2,00%	2,00%
Tasa de descuento (3)	9,33%	7,87%

⁽¹⁾ Tasa de crecimiento de ventas media ponderada anual de los 5 años proyectados

⁽²⁾ Tasa de crecimiento medio ponderado usada para extrapolar flujos de efectivo más allá del período del presupuesto.

⁽³⁾ Tasa de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo.

Las tasas de crecimiento medio ponderado de las rentas perpetuas son coherentes con las previsiones incluidas en los informes de la industria. Los tipos de descuento utilizados son antes de impuestos y se calculan ponderando el coste de los fondos propios con el coste de la deuda usando la ponderación media de la industria. El coste específico de los fondos propios de cada país se obtiene sumando el diferencial de inflación y una prima de riesgo país al coste de los fondos propios en España. La prima de riesgo es la diferencia entre el diferencial del “credit default swap” a cinco años (CDS) de cada país donde operan las sociedades dependientes y el diferencial aplicable a España.

(12) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales

Para los activos financieros registrados a coste o coste amortizado, el valor contable no difiere significativamente del valor razonable.

(a) Inversiones financieras en empresas del grupo

El detalle de las inversiones financieras en empresas del grupo es como sigue:

Grupo	Miles de euros			
	2012		2011	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Créditos	160.000	55.000	52.000	3.000
Cuenta corriente con el Grupo	-	2.251	-	408.796
Total	160.000	57.251	52.000	411.796

La Sociedad concedió a Twins Alimentación, S.A. dos préstamos participativos por importe de 52.000 miles de euros y 3.000 miles de euros, con vencimientos el 31 de diciembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2012, ambos con un tipo de interés variable o participativo. Asimismo, la Sociedad ha concedido durante el ejercicio 2012 un préstamo a su Sociedad dependiente DIA France por importe de 160.000 miles de euros, con vencimiento 2 de enero de 2017.

Al 31 de diciembre de 2012, el importe de los saldos corrientes con empresas del grupo los componen principalmente las cuentas a cobrar a Dia Sabanci Supermarketleri Ticaret Anonim Sirketi, Dia Portugal Supermercados, S.A., Dia Brasil Sociedade Limitada y Finandia E.F.C., S.A. Las cuentas corrientes con el grupo devengan un tipo de interés nominal anual que oscila en 2012, entre el Euribor a 1 mes más un diferencial que fluctúa entre el -0,125% para los saldos acreedores y el 0,2% para los saldos deudores.

Al 31 de diciembre de 2011, los saldos corrientes con empresas del grupo estaban compuestos prácticamente en su totalidad por la cuenta corriente que la Sociedad tenía con DIA France por importe de 407.468 miles de euros. Las cuentas corrientes con el grupo devengaban un tipo de interés nominal anual en 2011, que oscilaba entre el Euribor a 1 mes más un diferencial que fluctuaba entre el -0,125% para los saldos acreedores y el 0,2% para los saldos deudores.

(b) Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

No vinculadas	Miles de euros			
	2012		2011	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Instrumentos de patrimonio	36	-	36	-
Créditos	1.491	311	1.410	670
Instrumentos financieros derivados de cobertura	-	17.256	-	239
Depósitos y fianzas	13.765	-	12.893	-
Total	15.292	17.567	14.339	909

El importe correspondiente a los instrumentos de patrimonio se refiere a participaciones que la Sociedad tiene de la sociedad Ecoembalajes España, S.A. (Ecoembes).

En el importe de créditos se recogen los préstamos que la Sociedad tiene otorgados a su personal y devengan intereses a tipos de mercado.

Durante el ejercicio 2012, la Sociedad ha contratado diversos instrumentos de cobertura contable con el fin de mitigar los posibles incrementos en los tipos de interés (véase nota 22c)). Asimismo, con fecha 21 de diciembre de 2011, la Sociedad suscribió un contrato de "Equity swap" con la entidad Société Gen rale por el cual dicha entidad ha llevado a cabo adquisición de 13.586.720 acciones propias de la Sociedad con vencimiento el 21 de enero de 2013, liquidables con opcionalidad física o en efectivo por diferencias a un precio de referencia de 3,5580 euros/acción. En base a este contrato se han registrado ingresos por variación de valor razonable en instrumentos financieros por importe de 17.011 miles de euros durante el presente ejercicio. Adicionalmente la Sociedad ha registrado el ingreso por dividendo por importe de 1.270 miles de euros. Con fecha 21 de enero de 2013 la Sociedad ha liquidado dicho instrumento por diferencias en efectivo por importe de 20.951 miles de euros.

El epígrafe de Fianzas se corresponde con los importes entregados a arrendadores como garantías por los contratos por arrendamiento contraídos con ellos. Dicho importe se presenta por su valor actual, habiéndose reconocido como pago anticipado corriente y no corriente la diferencia con su valor nominal (véase nota 14).

(c) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

	Miles de euros			
	2012		2011	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Clientes	20.758	31.352	19.269	31.313
Clientes empresas del grupo y asociadas	-	113.485	-	88.635
Otros deudores	-	41.487	-	37.412
Personal	-	944	-	472
Activos por impuesto corriente (nota 23)	-	18.881	-	11.405
Otros créditos con las Administraciones Públicas (nota 23)	-	485	-	135
Correcciones valorativas por deterioro	-	(8.109)	-	(5.833)
Total	20.758	198.525	19.269	163.539

En el epígrafe de clientes se incluyen básicamente deudas a cobrar a los franquiciados y concesionarios por venta de mercancía. Dicho importe se presenta por su valor actual.

Los créditos comerciales con empresas del Grupo corresponden principalmente a créditos de Twins Alimentación, S.A. por importes de 79.237 miles de euros y 68.965 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

Otros deudores incluyen principalmente las deudas a cobrar, por alquileres a concesionarios que son arrendatarios de la Sociedad, ventas de inmovilizado y prestaciones de servicios a proveedores.

Todas estas partidas han sido provisionadas cuando la recuperación de las mismas se estima de dudosa cobrabilidad.

Activos por impuesto corriente está compuesto básicamente por el importe correspondiente al derecho de cobro generado por la liquidación del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2012 y 2011 por importes de 7.445 miles de euros y 11.436 miles de euros, respectivamente.

(d) Deterioro del valor

El análisis del movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito de activos financieros valorados a coste amortizado es como sigue:

	Miles de euros	
	2012	2011
Corriente		
A 1 de enero	(5.833)	(5.206)
Dotaciones	(3.997)	(1.548)
Reversiones	1.721	921
A 31 de diciembre	(8.109)	(5.833)

Durante el ejercicio 2012 se han registrado como pérdidas derivadas por créditos incobrables un importe de 462 miles de euros (172 miles de euros en 2011)

(13) Existencias

El detalle del epígrafe de existencias es como sigue:

	Miles de euros	
	2012	2011
<u>Negocio de producción y distribución</u>		
Comerciales	181.738	185.992
Materias primas y otros aprovisionamientos	2.180	3.548
Anticipos a proveedores	320	143
Correcciones valorativas por deterioro	(780)	(811)
Total	183.458	188.872

Las existencias registradas corresponden principalmente a existencias comerciales para su venta.

(a) Limitaciones en la disponibilidad

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen limitaciones sobre la disponibilidad de las existencias por ningún concepto.

(b) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(14) Periodificaciones

El detalle del epígrafe periodificaciones es como sigue:

	Miles de euros			
	2012		2011	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Pagos anticipados por arrendamientos operativos	-	120	-	53
Pagos anticipados por fianzas y préstamos (nota 12 (b))	6.168	515	6.054	482
Otros pagos anticipados	-	1.695	-	2.784
Total	6.168	2.330	6.054	3.319

(15) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

En Tesorería se incluyen los saldos de caja y las cuentas corrientes a la vista en entidades de crédito. En el epígrafe Otros activos líquidos equivalentes se recogen imposiciones que la Sociedad tiene constituida con entidades bancarias con alto nivel crediticio a un tipo de interés 1,77% promedio y vencimiento diario.

(16) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social de la Sociedad dominante está compuesto por 679.336.000 acciones ordinarias de 0,10 euros de valor nominal por cada acción, totalmente suscritas y desembolsada, que cotizan en las Bolsas de Valores españolas, no existiendo restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

Con fecha 25 de marzo de 2011, Norfin Holder, S.L., Accionista Único de la Sociedad, aprobó la ampliación del capital social de DIA por importe de 64.034.810,83 euros, pasando a un importe total de 67.933.600 euros, estando compuesto por 679.336.000 acciones ordinarias de 0,10 euros de valor nominal por cada acción. Dicha ampliación se realizó con cargo a la prima de emisión.

Como se indica en la nota 1 memoria, con fecha 5 de julio de 2011, las acciones de la Sociedad comenzaron a cotizar en las Bolsas de Valores españolas. De acuerdo con la información pública registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, los miembros del Consejo de Administración controlaban a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales aproximadamente el 0,032% del capital social de la Sociedad.

Las participaciones más significativas en el accionariado reflejadas en la información pública registrada en la Comisión Nacional del Mercados de Valores al cierre del ejercicio son las siguientes:

- Blue Capital Sà.r.l.	9,428%
- Baillie Gifford & CO	3,003%

Sin perjuicio de lo anterior y como se comunicó en el Folleto de admisión a negociación de las acciones de la Sociedad, determinados accionistas significativos de la Sociedad (Groupe Arnault, S.A.S, Colony Blue Investor S.à.r.l. y Blue Capital Sà.r.l., todos ellos concertados) tenían un compromiso de mantenimiento de sus acciones de Sociedad (o lock up) mediante el cual dichos accionistas se comprometían a no vender sus acciones de Sociedad durante un año desde el inicio de la negociación de dichas acciones (esto es, desde el 5 de julio de 2011). Por tanto, a 5 de julio de 2012, expiró dicho compromiso. Adicionalmente, los accionistas de Sociedad, Groupe Arnault, S.A.S, Colony Blue Investor S.à.r.l. y Blue Capital Sà.r.l. han comunicado que ejercitan sus derechos de voto en virtud de una acción concertada verbal.

(b) Prima de emisión

En el ejercicio 2004 se originó una prima de emisión por importe de 847.736 miles de euros, como consecuencia de una ampliación de capital que fue totalmente suscrita y desembolsada por la entidad francesa Erteco, SAS, aportando en pago las 39.686 acciones que tenía el suscriptor en la también entidad francesa denominada DIA France. Asimismo, la prima de emisión incluye un importe de 797 miles de euros procedente de un aumento de capital social en 1992.

Como se indica en el apartado anterior, el importe de la prima de emisión se ha visto disminuido por importe de 64.034.810,83 euros ya que el Accionista Único de la Sociedad decidió ampliar el capital social con cargo a esta reserva. Igualmente dicho importe disminuyó en un importe de 166.341 miles de euros por el reparto de un dividendo extraordinario que se llevó a cabo el 23 de junio de 2011, ascendiendo su saldo al cierre del ejercicio 2011 a 618.157 miles de euros, no habiéndose registrado movimiento alguno durante el presente ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2012 la totalidad de la prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social.

(c) Reservas

Su composición al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reserva legal	13.587	780
Reserva por fondo de comercio	7.464	5.666
Reservas voluntarias	45.875	11.781
Total	66.926	18.227

(i) **Reserva legal**

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad tiene constituida esta reserva en el importe mínimo que establece la Ley.

(ii) **Diferencias por redenominación del capital en euros**

Esta reserva, por importe de 62,07 euros, es indisponible y se originó como consecuencia de disminuir el capital social en el ejercicio 2001, por el redondeo a euros con dos decimales del valor de cada acción.

(iii) **Reservas voluntarias**

Al 31 de diciembre de 2012 las reservas voluntarias registradas en su totalidad en Otras reservas por importe de 45.875 miles de euros, junto con la prima de emisión, son de libre disposición.

(iv) **Reserva por fondo de comercio**

La reserva por fondo de comercio ha sido dotada de conformidad con lo expuesto en la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, deberá dotarse una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que aparezca en el balance, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que represente, al menos, un 5% del importe del citado fondo de comercio. Si no existiera beneficio, o éste fuera insuficiente, se deben emplear reservas de libre disposición.

(v) **Autocartera**

Con fecha 27 de julio de 2011, y en concordancia con los artículos 146 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó llevar a cabo un Programa de Recompra de acciones propias en los siguientes términos:

- El número máximo de acciones a adquirir propias equivaldrá al 2% del capital social.
- La duración máxima del programa será de 12 meses, salvo que se haga pública una modificación de esta duración de conformidad con lo previsto en el artículo 4 del Reglamento CE Nº 2273/2003.
- La finalidad del programa es atender a las obligaciones relativas al régimen de remuneración de los Consejeros y a las obligaciones relativas a planes de entrega de acciones y opciones sobre acciones en los términos que puedan ser aprobados por el Consejo de Administración.

- La gestión se encomendará a un intermediario financiero, conforme a lo previsto en el artículo 6.3 del Reglamento CE 2273/2003.

Con fecha 13 de octubre de 2011 se alcanzó el número máximo de acciones propias contemplado en el Programa de Recompra del 2011, habiéndose adquirido un total de 13.586.720 acciones a 31 de diciembre de 2011.

Con fecha 14 de noviembre de 2011 el Consejo de Administración aprobó la realización de operaciones de adquisición derivativa de acciones de DIA y de instrumentos financieros y contratos de cualquier tipo para la adquisición de acciones propias (adicionales a las ya poseídas por la Sociedad a la fecha de dicha aprobación) que representasen hasta un máximo del 2% del capital social de DIA (véanse notas 10.f) y 12.b))

Con fecha 7 de junio de 2012 el Consejo de Administración acordó autorizar la realización de operaciones de adquisición derivativa de acciones propias de DIA hasta un máximo equivalente al 1% del capital social de la Sociedad adicionales a las ya adquiridas en 2011, al amparo de la autorización que fue conferida al Consejo de Administración en virtud de la decisión del Accionista Único de la Sociedad de fecha 9 de mayo de 2011 y de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores de la Sociedad y en la Política de Autocartera aprobados por el propio Consejo de Administración. Con fecha 2 de julio de 2012 se completó este programa de recompra de 6.793.360 acciones.

Las únicas bajas del ejercicio 2012 han correspondido a la entrega de 115.622 acciones en concepto de retribuciones a los Administradores y Alta Dirección de la Sociedad, generando un resultado de 148 miles de euros registrado en cuentas de reservas voluntarias. En el ejercicio 2011, se transfirieron 85.736 acciones en concepto de retribuciones a los Administradores de la Sociedad, generando un resultado de 22 miles de euros registrado en cuentas de reservas voluntarias.

Por consiguiente, el número de acciones propias de la Sociedad al cierre de ejercicio asciende a 20.178.722 acciones con un precio medio de compra de 3,1107 euros/acción que representa un importe total de 62.769.075,43 euros.

(d) Otros instrumentos de patrimonio neto

Corresponde a las obligaciones surgidas en las transacciones con pagos basados en acciones de la Sociedad liquidadas en instrumentos de patrimonio tras la aprobación por parte del Consejo de Administración y la Junta General de Accionistas de un plan de incentivos a largo plazo 2011-2014 y un plan de retribución variable plurianual para sus directivos. La comunicación del Reglamento a los empleados beneficiarios se ha llevado a cabo el 11 de junio de 2012 (véase nota 20).

(e) Dividendos

El detalle de los dividendos pagados es el siguiente:

	2012	2011
Dividendos sobre acciones ordinarias (en miles de euros)	72.498	368.600
Dividendos por acción (en euros)	0,11	0,54

Los importes indicados como dividendos por acción (en euros) están calculados sin incluir las acciones en propiedad de la Sociedad en cada distribución, es decir, para 2012 el número de acciones asciende a 659.072.702, mientras que para el ejercicio precedente era de 679.336.000 acciones.

Con fecha 23 de junio de 2011 el que era Accionista Único de la Sociedad antes de la escisión del grupo Carrefour, aprobó un reparto extraordinario de dividendos por importe de 368.600 miles de euros con cargo a reservas voluntarias y prima de emisión de la Sociedad.

(17) Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos

El movimiento de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de carácter no reintegrable neto de su efecto impositivo es como sigue:

	Miles de euros	
	2012	2011
A 1 de enero	724	882
Subvenciones concedidas en el ejercicio	-	20
Trasposos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(179)	(178)
A 31 de diciembre	545	724

El detalle de los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias por tipo de subvención es como sigue:

	Miles de euros	
	2012	2011
Subvenciones de capital	255	254
Subvenciones de explotación	431	413
Total	686	667

El detalle de las subvenciones es como sigue:

- Subvenciones de capital

En el ejercicio 2012 no se han concedido subvenciones de capital. La información relativa al ejercicio 2011 es como sigue:

Entidad concesionaria	Miles de euros		
	2011	Fecha de concesión	Finalidad
Generalitat de Cataluña	15	2.011	Medioambiental
Instituto Catalan de Energía	1	2.011	Medioambiental
Xunta de Galicia	12	2.011	Medioambiental
Total	28		

- Subvenciones de explotación

Entidad concesionaria	Miles de euros				
	2012	Fecha de concesión	2011	Fecha de concesión	Finalidad
Forcem	430	2.012	409	2.011	Formación
Otros	1	2.012	4	2.011	Varios
Total	431		413		

(18) Provisiones

El detalle de las provisiones es como sigue:

	Miles de euros			
	2012		2011	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Provisiones por retribuciones a largo plazo al personal por prestaciones definidas (nota 19)	531	-	496	-
Provisiones por desmantelamiento (nota 21)	807	-	772	-
Provisiones para otras operaciones comerciales	-	1.907	-	2.882
Provisiones por contratos onerosos	-	134	-	-
Provisiones para otras responsabilidades (nota 21)	36.823	-	105.789	-
Total	38.161	2.041	107.057	2.882

(19) Provisiones por retribuciones al personal por prestaciones definidas y otras prestaciones

La composición y el movimiento de las provisiones por prestaciones a los empleados y otras prestaciones son como sigue:

	Miles de euros	
	2012	2011
A 1 de enero	496	766
Coste de los servicios corrientes	122	127
Excesos de provisión reconocidos en resultados	(70)	(126)
Coste por intereses	33	31
Rendimiento esperado de los planes de activos	(12)	(11)
Pagos por pensiones	(6)	-
Otros movimientos	(32)	6
Traspaso de los compromisos cubiertos con póliza	-	(297)
A 31 de diciembre (nota 18)	531	496

La Sociedad tiene unos compromisos adquiridos con sus trabajadores en activo en concepto de pensiones y premios de vinculación que al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascienden a 865 y 793 miles de euros, respectivamente, de los cuales están externalizados en los ejercicios 2012 y 2011 por importes de 334 y 297 miles de euros, respectivamente, tal y como establece la legislación española.

La evolución del valor razonable de los activos afectos a los planes es la siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
A 1 de enero	297	264
Rendimiento esperado	12	11
Pago de prima anual	32	31
Pérdidas actuariales	(7)	(9)
A 31 de diciembre	334	297

Las principales hipótesis actuariales utilizadas han sido las siguientes:

- Tipo de descuento anual del 4%.
- Las tablas de mortalidad GRM-95 y GRF-95, para hombres y mujeres, respectivamente.
- Las tasas de rotación establecidas por la Orden EHA/3433/2006, del 2 de noviembre.
- Edad de jubilación de 65 años.

El gasto total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias, desglosado por partidas, es como sigue:

	Miles de euros	
	2012	2011
Coste de los servicios corrientes	(122)	(127)
Excesos de provisión reconocidos en resultados	70	126
Coste por intereses	(33)	(31)
Rendimiento esperado de los planes de activos	12	11
Total	(73)	(21)

(20) Transacciones con pagos basados en acciones

El Consejo de Administración, previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, acordó con fecha 7 de diciembre de 2011 aprobar un Plan de Incentivos a largo plazo 2011-2014 y un Plan de Retribución Variable Plurianual liquidables ambos por entrega de acciones de la Sociedad. Estos planes han sido aprobados por la Junta General de Accionistas.

El Plan de Incentivo a Largo Plazo, destinado a Directivos (incluyendo el Consejero Ejecutivo) de la Sociedad y de sus filiales y tiene por objeto la concesión y abono de una retribución variable liquidable mediante la entrega de acciones de la Sociedad, en función del cumplimiento de unos objetivos de negocio de la Sociedad y de su Grupo durante el período 2011-2014 y de determinados indicadores referenciados al valor de dichas acciones así como de que los beneficiarios mantengan su relación laboral o mercantil con la Sociedad y/o sus dependientes en las fechas de referencia. Las liquidaciones se llevarán a cabo en distintos periodos de la duración del Plan hasta el 2016.

El Plan de Retribución Variable Plurianual, destinado a Directivos de la Sociedad y sus filiales y tiene por objeto la concesión y abono de una retribución variable liquidable mediante la entrega condicionada de acciones de la Sociedad, con liquidaciones en su caso, en 2013 para el periodo de los ejercicios 2011 y 2012 y en 2015 para el periodo de los ejercicios 2013 y 2014 en función del cumplimiento de una serie de objetivos de negocio de la Sociedad y/o sus filiales, así como de que los beneficiarios mantengan su relación laboral con la Sociedad y/o sus dependientes en diferentes fechas de liquidación.

La comunicación del Reglamento a los empleados beneficiarios se ha llevado a cabo el 11 de junio de 2012.

El importe máximo total que se estima podría llegar a concederse a los beneficiarios del conjunto de planes, asciende aproximadamente a 47 millones de euros a nivel de Grupo y la duración de los periodos de desempeño finaliza el 31 de diciembre de 2014 con liquidaciones previstas en varios momentos.

Los gastos devengados por estos planes asociados al ejercicio 2012 han supuesto un importe de 3.168 miles de euros (2011: 2.515 miles de euros) recogidos en la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del capítulo de Gastos de personal. Igualmente se ha reconocido un crédito con las sociedades dependientes por un importe de 2.699 miles de euros, correspondiente al importe devengado acumulado por estos planes a 31 de diciembre de 2012; en ambos casos la contrapartida se ha registrado como Otros instrumentos de patrimonio propio.

(21) Otras Provisiones

El movimiento de otras provisiones no corrientes es como sigue:

Miles de euros			
	Legales, fiscales y		Total
	laborales	Otras provisiones	
A 1 de enero de 2012	103.225	3.336	106.561
Dotaciones	3.711	35	3.746
Aplicaciones	(69.124)	-	(69.124)
Reversiones	(989)	(2.564)	(3.553)
A 31 de diciembre de 2012	36.823	807	37.630

Miles de euros			
	Legales, fiscales y		Total
	laborales	Otras provisiones	
A 1 de enero de 2011	121.948	736	122.684
Dotaciones	8.481	2.600	11.081
Aplicaciones	(23.133)	-	(23.133)
Reversiones	(4.071)	-	(4.071)
A 31 de diciembre de 2011	103.225	3.336	106.561

El principal componente de las provisiones legales, fiscales y laborales reside en los riesgos derivados de las actuaciones inspectoras de la Administración (véase nota 23).

Los incrementos producidos en este epígrafe durante el ejercicio 2012 están constituidos principalmente por las actualizaciones financieras de los riesgos fiscales, por un importe de 1.820 miles de euros. Adicionalmente incluye 1.663 miles de euros para hacer frente a otros riesgos legales.

La dotación del ejercicio 2011 incluía principalmente las actualizaciones financieras de los riesgos fiscales, por un importe de 3.791 miles de euros y la provisión por Actas de la Seguridad Social por importe de 2.530 miles de euros.

Las aplicaciones del ejercicio 2012 corresponden al pago de Actas de Inspección de Impuesto sobre Sociedades entre los ejercicios 1994 y 2002 por importe de 49.180 miles de euros y correspondientes a los años 2004, 2005 y 2006 por importe de 15.536 miles de euros. Igualmente incluye el pago de Actas de la Seguridad Social por importe de 2.056 miles de euros, así como el pago de 1.693 miles de euros correspondientes a otros riesgos legales. Respecto al ejercicio 2011 incluyen principalmente el pago de Actas de Inspección de Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1993, 1994, 1997 y 2007 por importe de 18.190 miles de euros y el pago correspondiente a las Actas de la Inspección de IVA de los ejercicios 1995 y 1996 por importe de 4.684 miles de euros.

Las reversiones del ejercicio 2012 están compuestas básicamente por el exceso de provisión de riesgos legales por importe de 947 miles de euros. En el ejercicio 2011, las reversiones incluyen principalmente la reestimación de intereses de demora de Actas de la inspección de Impuesto sobre Sociedades por importe de 1.649 miles de euros y la reestimación de la provisión referida al Acta de la Inspección del Impuesto sobre Sociedades del 2007 por 1.283 miles de euros.

En otras provisiones se incluyen únicamente provisiones de desmantelamiento, una vez revertidas en el ejercicio 2012 por importe de 2.564 miles de euros las provisiones por transacciones de pagos basados en instrumentos de patrimonio.

(22) Deudas Financieras y Acreedores Comerciales

Para los pasivos financieros registrados a coste o coste amortizado, el valor contable no difiere significativamente del valor razonable.

(a) Deudas con empresas del grupo y asociadas

El detalle de las deudas con empresas del grupo y asociadas es como sigue:

Grupo	Corriente	Corriente
	2012	2011
Deudas	101.256	43.313
Total	101.256	43.313

Al 31 de diciembre de 2012, el epígrafe "Deudas" presenta el saldo de la cuenta corriente con su Sociedad dependiente Twins Alimentación S.A. por importe de 69.377 miles de euros, y con DIA France por importe de 31.879 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2011, el epígrafe "Deudas" presentaba el saldo de la cuenta corriente con Twins Alimentación, S.A. Las cuentas corrientes con el grupo devengan un tipo de interés nominal anual en 2012 y 2011, que oscila entre el Euribor a 1 mes más un diferencial que fluctúa entre el -0,125% para los saldos acreedores y el 0,2% para los saldos deudores.

(b) Deudas

El detalle de las deudas es como sigue:

No vinculadas	Miles de euros			
	2012		2011	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Deudas con entidades de crédito				
Préstamo sindicado	517.821	317.129	584.949	247.128
Otros préstamos	72	109	86	-
Dispuesto de pólizas de crédito	-	1.371	-	1.390
Intereses	-	1.955	-	1.294
Acreeedores por arrendamiento financiero (nota 7)	-	-	-	8
Derivados	-	928	-	-
Proveedores de inmovilizado	-	2.921	-	2.761
Deudas representadas por efectos a pagar	-	8.752	-	2.760
Otras deudas	-	414	-	412
Intereses a corto plazo de deudas	-	340	-	297
Fianzas y depósitos recibidos	2.493	220	1.630	362
Total	520.386	334.139	586.665	256.412

(c) Otra información sobre las deudas

La Sociedad, tiene concedida una financiación corporativa sindicada a largo plazo con diversas entidades de crédito nacionales e internacionales, formalizada en el ejercicio 2011 por un importe total máximo de hasta 1.050.000 miles de euros.

El crédito se divide en tres tramos:

- (i) Tramo A que consiste en un préstamo por importe de hasta 350.000 miles de euros y a un plazo de 5 años, cuya amortización tiene lugar mediante el abono de cuotas anuales por los siguientes porcentajes: 31.12.2011 (10%), 31.12.2012 (20%), 31.12.2013 (20%), 31.12.2014 (20%), 31.12.2015 (20%), aplicados a la cantidad pendiente, a la fecha de cada vencimiento.
- (ii) Tramo B que consiste en un préstamo de hasta 350.000 miles de euros y a un plazo de 5 años con amortización a su vencimiento.
- (iii) Tramo C que consiste en una línea de crédito "revolving" por un importe total máximo de hasta 350.000 miles de euros para la financiación de las necesidades de capital circulante y la Sociedad deberá amortizar cada una de las disposiciones realizadas bajo la línea de crédito "revolving" en el último día del periodo de interés elegido para dicha disposición, quedando la totalidad del importe dispuesto con cargo a la citada línea de crédito "revolving"

El tipo de interés vigente al cierre del ejercicio 2012 ha sido el siguiente:

- . Tramo A: Euribor +1,55%
- . Tramo B: Euribor +1,70%
- . Tramo C: Euribor + 1,30% - 1,70% (sujeto al margen de utilización)

El tipo de interés vigente al cierre del ejercicio 2011 fue:

- . Tramo A: Euribor +1,75%
- . Tramo B: Euribor +1,90%
- . Tramo C: Euribor + 1,50% - 1,90% (sujeto al margen de utilización)

Las garantías asumidas por la Sociedad deben ser solidariamente garantizadas por sus sociedades dependientes Twins Alimentación S.A., Petra Servicios a la Distribución, S.L., DIA Portugal Supermercados S.Lda. y DIA Brasil Sociedade Limitada. Asimismo, se ha otorgado una prenda sobre la totalidad de las acciones de DIA France.

El Grupo DIA deberá cumplir con determinados ratios financieros a lo largo de la vida de la financiación, comprobándose con una periodicidad semestral con referencia a los doce meses inmediatamente anteriores.

Con fecha 5 de julio de 2011, la Sociedad dominante recibió el importe de 865.000 miles de euros de esta financiación, con el fin principal de cancelar, en dicha fecha, las deudas financieras que presentaba al 30 de junio de 2011 con las distintas sociedades del Grupo Carrefour. El importe de los gastos de formalización y los honorarios ascendieron a 14.358 miles de euros que están registrados como menor importe de la financiación. Al 31 de diciembre de 2012, el saldo vivo dispuesto de este crédito ascendía a 834.950 miles de euros (2011: 832.077 miles de euros).

Respecto al cumplimiento de los ratios financieros, indicar que al cierre del ejercicio 2012 se cumplen los ratios exigidos sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo DIA, siendo éstos los siguientes:

- (i) Deuda neta Total Recalculada / EBITDA Recalculado < 2,75x
- (ii) EBITDA / Gastos financieros netos > 6,5x

Adicionalmente, la Sociedad tiene cinco pólizas de crédito al 31 de diciembre de 2012 y 2011, con un límite de crédito de 31.000 y 34.000 miles de euros, respectivamente, de los que tiene dispuestos 1.371 y 1.390 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 y 2011. El tipo de interés medio anual de estas disposiciones ha sido del 2,12% en el 2012 y 2,03% en 2011.

(d) Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es como sigue:

Grupo	Miles de euros	
	Corriente 2012	Corriente 2011
Proveedores con empresas del grupo	12.326	11.971
Proveedores	718.683	697.560
Acreeedores	68.131	82.868
Personal	29.013	25.563
Otras deudas con las Administraciones Públicas (nota 23)	32.251	26.822
Total	860.404	844.784

Proveedores y acreedores recogen principalmente, deudas a corto plazo con suministradores de mercancías y de servicios representados o no mediante efectos de giro aceptados y pagarés.

Por otra parte, la Sociedad presenta líneas de confirming al 31 de diciembre de 2012 y 2011 con unos límites de 380.000 miles de euros y 505.000 miles de euros, respectivamente, de los cuales se han utilizado 301.134 miles de euros y 305.446 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

De acuerdo al deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, a continuación se relaciona la información que debe suministrar la Sociedad:

Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance

Miles de euros	2012		2011	
	Importe	%*	Importe	%*
**Dentro del plazo máximo legal.	2.936.026	81,34%	3.176.766	91,66%
Resto.	673.332	18,66%	288.873	8,34%
Total pagos del ejercicio	3.609.357	100%	3.465.639	100%
***PMPE (días) de pagos.	17,69		28,65	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	23.007		21.407	

* Porcentaje sobre el total

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

*** Plazo medio ponderado excedido

(e) Clasificación por vencimientos

La clasificación de las deudas por vencimientos es como sigue:

	Miles de euros	
	2012	2011
A un año	334.139	256.412
De uno a dos años	67.143	67.143
De tres a cinco años	450.736	517.864
A más de cinco años	2.507	1.658
Total	854.525	843.077

(23) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

	Miles de euros			
	2012		2011	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	4.057	-	32.783	-
Activos por impuesto corriente (nota 12 c))	-	18.881	-	11.405
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	485	-	135
	4.057	19.366	32.783	11.540
		(nota 12 (c))		(nota 12 (c))
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	95.435	-	102.914	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	16.193	-	12.392
Seguridad Social	-	10.073	-	9.024
Retenciones	-	5.985	-	5.406
	95.435	32.251	102.914	26.822
		(nota 22 (d))		(nota 22 (d))

La Sociedad tiene pendientes de Inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

Impuesto	
Impuesto sobre Sociedades	2008-2011
Impuesto sobre el Valor Añadido	2009-2012
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2009-2012
Impuesto sobre Actividades Económicas	2009-2012

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de inspecciones. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

Impuesto sobre beneficios

Durante el ejercicio 2012, la Sociedad tributó en régimen individual, tal y como ya hizo en el ejercicio 2011 tras la escisión del Grupo DIA del Grupo Carrefour, cuya sociedad dominante era Norfin Holder S.A.

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible se detalla a continuación:

AÑO 2012	Miles de euros						
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto			
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	184.850	-	184.850	-	(994)	(994)	183.856
Impuesto sobre sociedades	<u>67.595</u>	-	<u>67.595</u>	-	<u>(426)</u>	<u>(426)</u>	<u>67.169</u>
Beneficios antes de impuestos	252.445	-	252.445	-	(1.420)	(1.420)	251.025
Diferencias permanentes	931	(34.500)	(33.569)	-	-	-	(33.569)
Diferencias temporarias:							
Con origen en el ejercicio	3.208	(167.098)	(163.890)	928	-	928	(162.962)
Con origen en ejercicios anteriores	<u>105.540</u>	<u>(1.486)</u>	<u>104.054</u>	<u>492</u>	-	<u>492</u>	<u>104.546</u>
Base imponible (Resultado fiscal)	362.124	(203.084)	159.040	1.420	(1.420)	-	159.040

AÑO 2011	Miles de euros						
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto			
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	121.049	-	121.049	207	(178)	29	121.078
Impuesto sobre sociedades	<u>35.342</u>	-	<u>35.342</u>	<u>89</u>	<u>(76)</u>	<u>13</u>	<u>35.355</u>
Beneficios antes de impuestos	156.391	-	156.391	296	(254)	42	156.433
Diferencias permanentes							
De la Sociedad individual	5.275	(45.046)	(39.771)	-	-	-	(39.771)
Diferencias temporarias:							
De la Sociedad individual:							
con origen en el ejercicio	6.598	(127.143)	(120.545)	-	(239)	(239)	(120.784)
con origen en ejercicios anteriores	<u>18.621</u>	<u>(9.403)</u>	<u>9.218</u>	<u>226</u>	<u>(29)</u>	<u>197</u>	<u>9.415</u>
Base imponible (Resultado fiscal)	186.885	(181.592)	5.293	522	(522)	-	5.293

La diferencia permanente recoge principalmente el dividendo recibido de la sociedad del grupo Dia Portugal.

La conciliación entre la cuota íntegra y la cuota a pagar es la siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Base imponible (resultado fiscal)	159.040	5.293
Cuota íntegra (30%)	47.712	1.588
Deducciones	(1.758)	(408)
Cuota líquida	45.954	1.180
Retenciones y pagos a cuenta	(53.398)	(12.583)
Cuota a pagar (+) devolver (-) por la Sociedad	(7.444)	(11.403)

En este sentido, indicar que la solicitud de devolución efectuada a la Administración Tributaria en la presentación definitiva del Impuesto sobre Sociedades 2011 no fue de 11.403 miles de euros si no de 11.435 una vez se conocieron los ajustes finales del Impuesto. A 31 de diciembre de 2012 queda pendiente de liquidación tanto la devolución del ejercicio 2011 como el importe de 2012.

La relación existente entre el gasto por impuesto sobre beneficios y el beneficio de los ejercicios 2011 y 2010 se detalla a continuación:

	Miles de euros		
	2012		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	252.445	(1.420)	251.025
Impuesto al 30%	75.734	(426)	75.308
Diferencias permanentes positivas	280	-	280
Diferencias permanentes negativas	(10.350)	-	(10.350)
Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente	(657)	-	(657)
Gasto IS ejercicios anteriores	704	-	704
Otros ajustes (Activación Deducciones IS 2011)	(1.102)	-	(1.102)
Otros Ajustes	2.986	-	2.986
Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios de las operaciones continuadas	67.595	(426)	67.169

	Miles de euros		
	2011		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	156.391	42	156.433
Impuesto al 30%	46.917	13	46.930
Diferencias permanentes positivas	1.583	-	1.583
Diferencias permanentes negativas	(13.514)	-	(13.514)
Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente	(408)	-	(408)
Gasto IS ejercicios anteriores	(298)	-	(298)
Otros ajustes	1.062	-	1.062
Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios de las operaciones continuadas	35.342	13	35.355

El detalle y movimiento de las diferencias temporarias acumuladas al 31 de diciembre de 2012 y su correspondiente efecto impositivo diferido activo o pasivo, en miles de euros, es el siguiente:

	DIFERENCIA TEMPORARIA				EFECTO FISCAL				2.012	
	2.011	Origen	Reversión	Otros	2.012	2.011	Origen	Reversión		Otros
Contratos onerosos	-	134	-	-	134	-	40	-	-	40
Provision bazar textil	771	-	(480)	-	291	231	-	(144)	-	87
Derechos de superficie	689	-	-	41	730	207	-	-	12	219
Provisión operaciones franquicias	2.881	-	(975)	-	1.906	864	-	(292)	-	572
Otras provisiones	470	-	(31)	-	439	141	-	(9)	-	132
Operaciones de cobertura	-	-	-	928	928	-	-	-	278	278
Instrumentos de patrimonio	13.896	3.039	-	(9.955)	6.980	4.169	912	-	(2.987)	2.094
DIA France	88.490	-	-	(88.490)	-	26.547	-	-	(26.547)	-
Compromisos por pensiones	498	35	-	-	533	149	11	-	-	160
Fondo Comercio no deducible compras int.	1.584	-	-	-	1.584	475	-	-	-	475
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO DE ACTIVO	109.279	3.208	(1.486)	(97.476)	13.525	32.783	963	(445)	(29.244)	4.057

	DIFERENCIA TEMPORARIA				EFECTO FISCAL				2.012	
	2.011	Origen	Reversión	Otros	2.012	2.011	Origen	Reversión		Otros
Libertad de amortización 1994-1995	164	-	(78)	-	86	50	-	(23)	-	27
Libertad de amortización 2011	65.608	-	(13.534)	2.502	54.576	19.682	-	(4.060)	751	16.373
Libertad de amortización 2012	-	22.664	-	-	22.664	-	6.799	-	-	6.799
Fondo Comercio deducible compras a terceros	4.164	1.047	-	-	5.211	1.249	314	-	-	1.563
DIA France	-	139.167	-	(88.495)	50.672	-	41.750	-	(26.548)	15.202
Argentina	84.096	-	(7.794)	-	76.302	25.227	-	(2.338)	-	22.889
Turquia	65.274	-	(28.039)	-	37.235	19.581	-	(8.412)	-	11.169
Shanghai	65.729	4.220	-	-	69.949	19.719	1.266	-	-	20.985
Pekin	56.742	-	(56.095)	-	647	17.023	-	(16.829)	-	194
Operaciones de cobertura	239	-	-	(236)	3	72	-	-	(71)	1
Subvenciones	1.032	-	-	(256)	776	310	-	-	(77)	233
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO DE PASIVO	343.048	167.098	(105.540)	(86.485)	318.121	102.913	50.129	(31.662)	(25.945)	95.435

El detalle y movimiento de las diferencias temporarias acumuladas al 31 de diciembre de 2011 y su correspondiente efecto impositivo diferido activo o pasivo, en miles de euros, es el siguiente:

	DIFERENCIA TEMPORARIA				EFECTO FISCAL				2.011	
	2.010	Origen	Reversión	Otros	2.011	2.010	Origen	Reversión		Otros
Provisión entradas sin facturas	3.031	-	-	(3.031)	-	1.061	-	-	(1.061)	-
Provisión por cierres de tiendas	2	-	-	(2)	-	1	-	-	(1)	-
Provisión textil bazar	1.277	-	(506)	-	771	383	-	(152)	-	231
Derechos de superficie	624	-	-	65	689	187	-	-	20	207
Provisión operaciones de franquicias	2.400	481	-	-	2.881	720	144	-	-	864
Otras provisiones	-	470	-	-	470	-	141	-	-	141
Instrumentos de patrimonio	10.826	5.647	-	(2.577)	13.896	3.248	1.694	-	(773)	4.169
DIA France	97.120	-	(8.630)	-	88.490	29.136	-	(2.589)	-	26.547
Holding Asia	2.633	-	-	(2.633)	-	790	-	-	(790)	-
Compromisos por pensiones	765	-	(267)	-	498	229	-	(80)	-	149
Fondo comercio no deducible compras int.	1.584	-	-	-	1.584	475	-	-	-	475
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO DE ACTIVO	120.262	6.598	(9.403)	(8.178)	109.279	36.230	1.979	(2.821)	(2.605)	32.783

	DIFERENCIA TEMPORARIA				EFECTO FISCAL				2.011	
	2.010	Origen	Reversión	Otros	2.011	2.010	Origen	Reversión		Otros
Libertad de amortización 1994-1995	239	-	(75)	-	164	73	-	(23)	-	50
Libertad de amortización 2011	-	65.608	-	-	65.608	-	19.682	-	-	19.682
Fondo comercio deducible compras a terceros	3.174	990	-	-	4.164	952	297	-	-	1.249
Anulación plusvalías ventas intragrupo	949	-	-	(949)	-	285	-	-	(285)	-
Argentina	99.651	-	(15.555)	-	84.096	29.893	-	(4.666)	-	25.227
Turquia	51.838	13.436	-	-	65.274	15.551	4.031	-	-	19.582
Brasil	6.367	-	(2.990)	(3.377)	0	1.912	-	(897)	(1.015)	-
Shanghai	47.001	18.728	-	-	65.729	14.100	5.619	-	-	19.719
Pekin	28.361	28.381	-	-	56.742	8.508	8.515	-	-	17.023
Operaciones de cobertura	-	239	-	-	239	-	72	-	-	72
Subvenciones	1.258	-	(226)	-	1.032	377	-	(67)	-	310
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO DE PASIVO	238.838	127.382	(18.846)	(4.326)	343.048	71.651	38.216	(5.653)	(1.300)	102.914

En 2004 y 2005 DIASA adquirió el 100% de los valores representativos de la participación en fondos propios de las sociedades francesas DIA France y SNME procediendo ambas sociedades a fusionarse en 2009. El importe de la diferencia entre el precio de adquisición de las participaciones de 943.867 miles de euros y su valor teórico contable a la fecha de adquisición, se ha imputado a los bienes y derechos de DIA France y SNME, de conformidad con los criterios establecidos en el Real Decreto 1815/1991, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, y la parte de la diferencia que no ha podido ser imputada, cuyo importe asciende a 681.254 miles de euros es deducible de la base imponible en concepto de fondo de comercio, con el límite anual máximo de la veintava parte de su importe.

Dicho fondo de comercio se viene amortizando fiscalmente desde su adquisición, siendo el importe amortizado en 2011 y 2012 de 6.806 miles de euros, para cuyo cálculo se han tenido en cuenta la aprobación de las medidas fiscales del RD Ley 9/2011, de 19 de agosto. El impuesto diferido de pasivo registrado por este concepto a 31 de diciembre de 2012 asciende a 65.369 miles de euros (63.327 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

En el ejercicio 2004 la Sociedad dotó una provisión contable fruto de la adquisición de la Sociedad DIA France por importe de 648.522 miles de euros, por la cual, practicó un ajuste positivo en el Impuesto sobre Sociedades de 2004.

Esa provisión contable derivada de la filial DIA France a 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a 226.593 miles de euros (véase nota 11) y el impuesto diferido asociado a la misma es de 50.167 miles de euros (89.874 miles de euros en 2011), una vez tenido en cuenta las diferencias de fondos propios originadas por pérdidas fiscales en los ejercicios 2012 y 2011.

La Sociedad tiene registrado, por tanto, un impuesto diferido de pasivo neto por importes de 15.202 y 26.547 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

En aplicación del artículo 12.3 del Real Decreto Legislativo 4/2004 por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, en redacción dada por la Ley 4/2008 de 23 de diciembre, en 2012 se ha deducido en la base imponible en concepto de pérdidas por deterioro de valores representativos de la participación en el capital de entidades los siguientes importes:

Sociedad	Miles de euros		
	Diferencia Fondos Propios	Cantidad integrada en base imponible	Cantidad pendiente de integrar
DIA France	(34.506)	(34.506)	(167.224)
Dia Argentina	7.794	7.794	76.298
Dia Shanghai	(8.529)	(4.220)	69.949
Dia Pekín	(7.291)	(5.495)	647
Dia Turquía	(15.854)	(10.704)	37.235

En relación con la diferencia de Fondos Propios reflejada en el cuadro anterior, señalar que ha sido determinada siguiendo las directrices establecidas en el artículo 12.3 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Durante el ejercicio fiscal 2007, el importe de la renta acogida a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 42.8 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades (Texto Refundido RD Legislativo 4/2004), fue de 3.004.195,68 euros, importe al que se le descontó la corrección monetaria efectuada que ascendió a 382.687,28 euros. La reinversión de los importes obtenidos en la transmisión onerosa de los elementos patrimoniales transmitidos se ha realizado de conformidad con la normativa al efecto con fecha 30 de noviembre de 2007 en su totalidad.

Durante el ejercicio fiscal 2009, el importe de la renta acogida a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 42.8 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades (Texto Refundido RD Legislativo 4/2004), fue de 5.043.529,15 euros importe al que se le descontó la corrección monetaria efectuada que ascendió a 1.156.124,24 euros. La reinversión de los importes obtenidos en la transmisión onerosa de los elementos patrimoniales transmitidos se ha realizado de conformidad con la normativa al efecto durante el propio ejercicio 2009.

Durante el ejercicio fiscal 2011, DIA amortizó libremente los elementos nuevos del inmovilizado material y las inversiones inmobiliarias adquiridas durante este ejercicio, en aplicación de la Disposición adicional undécima del TRLIS, según redacción dada por el Real Decreto-ley 6/2010, de 9 de abril y el Real Decreto-ley 13/2010, de 3 de diciembre.

Durante el ejercicio fiscal 2012, DIA ha amortizado libremente los elementos nuevos del inmovilizado material y las inversiones inmobiliarias adquiridas hasta el 31 de marzo de ese mismo ejercicio, en aplicación de la Disposición adicional undécima del TRLIS, según redacción dada por el Real Decreto-ley 6/2010, de 9 de abril, el Real Decreto-ley 13/2010, de 3 de diciembre y la disposición derogatoria única del Real Decreto-ley 12/2012, de 30 de marzo.

En referencia a la adquisición de las acciones de DIA France efectuada en el ejercicio 2004, y en cumplimiento de las obligaciones de información establecidas en el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004 por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, se informa de que las 39.686 acciones de DIA France, que aportó a DIASA la sociedad francesa ERTECO SAS fueron adquiridas por esta última en virtud de:

- 9.999 acciones, mediante suscripción de un aumento de capital de 15 de abril de 1991;
- 23.170 acciones, mediante suscripción de un aumento de capital por fusión el 30 de junio de 1999;
- 3.507 acciones, mediante suscripción de un aumento de capital de 26 de agosto de 2004;
- 40 acciones, mediante compra el 20 de septiembre de 2004;
- 2.970 acciones, mediante suscripción de un aumento de capital de 6 de octubre de 2004, siendo su valor contable de 121.287.831,73 euros, y el valor por el que fueron aportadas a DIASA de 848.553.273,10 euros. El Fondo de Comercio financiero derivado de dicha operación cuyo importe asciende a 612.662.000 euros se está considerando fiscalmente deducible, con el límite anual máximo de la veinteva parte de su importe.

El balance de la entidad transmitente correspondiente al mes siguiente a la fecha de la aportación, expresado en miles de euros, es el siguiente:

ACTIVO	31.12.2004	PASIVO	31.12.2004
Inmovilizado:			
Inmovilizaciones materiales	267		
Inmovilizaciones financieras	848.833	Fondos Propios	834.726
Total inmovilizado	849.100		
Activo circulante:			
Existencias	1.597	Prov. para riesgos	648
Deudores	5.169	Acreeedores a corto plazo	20.492
Total activo circulante	6.766		
TOTAL ACTIVO	855.866	TOTAL PASIVO	855.866

(24) Información Medioambiental

La Sociedad realiza actuaciones en relación con la prevención y reducción del impacto medioambiental derivado de su actividad.

Los gastos incurridos durante el ejercicio para la gestión de los efectos medioambientales no son significativos.

El Consejo de Administración de Sociedad estima que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente, no considerando necesario registrar dotación alguna a la provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en las cuentas anuales.

(25) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

(a) Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del grupo y las principales características de los mismos, se presentan en las notas 12 (a) y (c) y 22 (a) y (d).

(b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas se presentan a continuación, no habiéndose producido operaciones con sociedades vinculadas durante el ejercicio 2012:

	2012		2011		
	Sociedades dependientes	TOTAL	Sociedades dependientes	Sociedades vinculadas	TOTAL
Ingresos					
Ventas netas					
Ventas	381.273	381.273	365.577	-	365.577
Otros servicios prestados	61.238	61.238	47.471	409	47.880
Instrumentos financieros					
Ingresos financieros	10.218	10.218	7.842	344	8.186
Dividendos recibidos	34.500	34.500	40.000	-	40.000
TOTAL INGRESOS	487.229	487.229	460.890	753	461.643
Gastos					
Compras netas					
Compras	(12.383)	(12.383)	7	(5.986)	(5.979)
Gastos por arrendamientos operativos	1.920	1.920	1.920	106	2.026
Otros servicios recibidos	40.265	40.265	39.613	16.063	55.676
Gastos de personal	9.201	9.201	8.946	-	8.946
Gastos financieros	150	150	536	2.096	2.632
TOTAL GASTOS	39.153	39.153	51.022	12.279	63.301
Inversiones					
Coste de activos adquiridos					
Construcciones	-	-	(2)	-	(2)
Maquinaria, instalaciones y mobiliario	(20)	(20)	(109)	-	(109)
Otro inmovilizado	-	-	(3)	-	(3)
TOTAL COSTE	(20)	(20)	(114)	-	(114)
Valor neto contable y resultados de activos vendidos					
Construcciones	-	-	(1)	-	(1)
Maquinaria, instalaciones y mobiliario	(42)	(42)	(3)	-	(3)
Otro inmovilizado	(1)	(1)	1	-	1
TOTAL VALOR NETO CONTABLE	(43)	(43)	(3)	-	(3)
Dividendos distribuidos	-	-	-	368.600	368.600

En las cifras anteriores referidas a Ingresos y Gastos en el ejercicio 2011, se recogen las operaciones producidas con empresas pertenecientes al Grupo Carrefour hasta el 5 de julio de 2011, fecha en la cual, la Sociedad dejó de pertenecer al mismo.

(c) Información relativa a Administradores y de Alta Dirección

El conjunto de las remuneraciones devengadas por los Administradores y la Alta Dirección de la Sociedad durante los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros			
2012		2011	
Administradores	Alta Dirección	Administradores	Alta Dirección
1.756	3.130	1.123	2.216

Los Administradores de la Sociedad dominante durante el ejercicio 2012 han devengado el importe de 964 miles de euros en su función de Consejeros e incluidos los importes del cuadro anterior, la cifra ascendió a 473 miles de euros en el ejercicio precedente.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 39.5 de los Estatutos sociales se presenta el importe total individualizado de las retribuciones devengadas en el ejercicio 2012 y 2011 por los actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, según el siguiente detalle:

Miembros del Consejo	Miles de euros			
	2012			
	Instrumentos financieros	Retribución fija	Retribución variable	Otros
D ^a Ana María Llopis Rivas	81,1	75	-	-
D. Ricardo Currás de Don Pablos (*)	-	445	342	5
D. Julián Díaz González	64,7	52	-	-
D. Richard Golding	51,4	48	-	-
D. Mariano Martín Mampaso	58,5	48	-	-
D. Pierre Cuilleret	64,7	52	-	-
D ^a Rosalía Portela de Pablo	40,6	37	-	-
D. Antonio Urcelay Alonso	40,6	37	-	-
D. Nadra Moussalem	58,5	48	-	-
D. Nicolas Brunel	58,5	48	-	-
Total	519	890	342	5

(*) Retribución como ejecutivo, no percibe retribución como Consejero.

Miembros del Consejo	Miles de euros			
	2011			
	Instrumentos financieros	Retribución fija	Retribución variable	Otros
D ^a Ana María Llopis Rivas	75	-	-	-
D. Ricardo Currás de Don Pablos (*)	37,5	426	221	3
D. Julián Díaz González	52,5	-	-	-
D. Richard Golding	47,5	-	-	-
D. Mariano Martín Mampaso	45	-	-	-
D. Pierre Cuilleret	47,5	-	-	-
D ^a Rosalía Portela de Pablo	37,5	-	-	-
D. Antonio Urcelay Alonso	37,5	-	-	-
D. Nadra Moussalem	47,5	-	-	-
D. Nicolas Brunel	45	-	-	-
Total	473	426	221	3

(*) Con fecha 24 de febrero de 2012, D. Ricardo Currás de Don Pablos ha renunciado a su remuneración como Consejero establecida para el ejercicio 2011.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existían anticipos ni créditos concedidos al personal de Alta Dirección o a los Administradores, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 las participaciones de los Administradores de la Sociedad y de las personas vinculadas a los mismos, en las empresas cuyo objeto social es idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad, así como los cargos, funciones y actividades desempeñados y/o realizados en las mismas son las siguientes:

2012			
Nombre del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargos o funciones
D. Ricardo Currás de Don Pablos	Carrefour, S.A.	0,000	Ninguno
D. Ricardo Currás de Don Pablos	Finandia, E.F.C., S.A.U.	-	Consejero
D. Ricardo Currás de Don Pablos	Diasa DIA Sabanci Supermarketleri Ticaret, A.S.	-	Consejero
D. Nadra Moussalem	Carrefour, S.A.	0,000	Ninguno
D. Diane Labruyère-Cuilleret	Carrefour, S.A.	0,005	Consejera

2011			
Nombre del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargos o funciones
D. Ricardo Currás de Don Pablos	Carrefour, S.A.	0,001	Ninguno
D. Ricardo Currás de Don Pablos	Finandia, E.F.C., S.A.U.	-	Consejero
D. Ricardo Currás de Don Pablos	Diasa DIA Sabanci Supermarketleri Ticaret, A.S.	-	Consejero
D. Nadra Moussalem	Carrefour, S.A.	0,000	Ninguno

(26) Ingresos y Gastos

(a) Importe neto de la cifra de negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por mercados geográficos es como sigue:

	Miles de euros	
	2012	2011
Región Este	1.877.235	1.785.287
Región Oeste	2.353.359	2.270.138
Extranjero	14.093	4.431
Total	4.244.687	4.059.856

(b) Aprovisionamientos

El detalle de los Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos es como sigue:

	Miles de euros	
	2012	2011
Consumo de mercaderías		
Compras	3.868.075	3.682.692
Descuentos, ingresos accesorios y devoluciones por compras	(667.393)	(644.148)
Variación de existencias	4.253	15.700
Total	3.204.935	3.054.244
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		
Compras	10.685	10.776
Variación de existencias	1.368	330
Total	12.053	11.106
Trabajos realizados por otras empresa	44.507	43.522
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	(31)	(505)
Total	3.261.464	3.108.367

(c) Cargas sociales y provisiones

El detalle de cargas sociales y provisiones es como sigue:

	Miles de euros	
	2012	2011
Seguridad Social a cargo de la empresa	83.060	78.309
Otros gastos sociales	2.358	3.454
Total	85.418	81.763

(d) Resultados por deterioro y enajenaciones de inmovilizado

El detalle del resultado por deterioro y enajenaciones de inmovilizado es como sigue:

	Miles de euros	
	2012	2011
Deterioro de activos intangibles (nota 5)	210	60
Deterioro de activos materiales (nota 6)	91	2.123
Inmovilizado intangible (nota 5)	967	370
Inmovilizado material (nota 6)	5.281	7.356
Total	6.549	9.909

(e) Transacciones denominadas en moneda extranjera

El detalle de los ingresos y gastos correspondientes a las diferencias de cambio por operaciones en moneda extranjera es como sigue:

	Miles de euros	
	2012	2011
Diferencias negativas de cambio	(10)	(82)
Diferencias positivas de cambio	129	143
Total	119	61

(f) Resultados por enajenaciones y otras

En el ejercicio 2011 la Sociedad vendió el 5% de la participación de DIA Argentina, S.A. a su sociedad dependiente Pe-tra Servicios a la Distribución, S.L. generando una plusvalía de 3.043 miles de euros (véase nota 11).

(27) Compromisos y contingencias

Los compromisos realizados y recibidos por la Sociedad que no han sido registrados en el balance corresponden a obligaciones contractuales que no han sido todavía ejecutadas. Existen dos tipos de compromisos, referidos a tesorería y operaciones de expansión. Además, la Sociedad tiene contratos de alquileres que también representan futuros compromisos realizados y recibidos.

Los compromisos fuera de balance ligados a las operaciones de tesorería se componen de:

- líneas de créditos disponibles y no utilizadas a la fecha de cierre y
- compromisos bancarios recibidos.

En el caso de operaciones de expansión se recogen los compromisos adquiridos para acometer estas operaciones.

Por último, los compromisos ligados a los contratos de alquileres inmobiliarios y mobiliarios se incluyen en la nota 8 "Arrendamientos operativos". Igualmente los compromisos relativos a las garantías otorgadas en el contrato de financiación se recogen en la nota 22.c.

El detalle por concepto de los compromisos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 expresados en miles de euros es el siguiente:

(a) Entregados

En miles de euros - 31 de diciembre de 2012	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avales	1.648	614	-	9.861	12.123
Tesorería	1.648	614	0	9.861	12.123
Opciones de compra de almacenes y tiendas			9.630	54.176	63.806
Compromisos vinculados con contratos comerciales	7.761	2.694	681	49	11.185
Otros compromisos	5.472	5.246	10.700	457	21.875
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	13.233	7.940	21.011	54.682	96.866
Total	14.881	8.554	21.011	64.543	108.989

En miles de euros - 31 de diciembre de 2011	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Avales	13	1.567	684	12.267	14.531
Tesorería	13	1.567	684	12.267	14.531
Opciones de compra de almacenes y tiendas	-	-	-	63.806	63.806
Compromisos vinculados con contratos comerciales	4.645	1.843	185	-	6.673
Otros compromisos	4.141	3.612	6.546	457	14.756
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	8.786	5.455	6.731	64.263	85.235
Total	8.799	7.022	7.415	76.530	99.766

(b) Recibidos

En miles de euros - 31 de diciembre de 2012	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	29.630	-	-	-	29.630
Tesorería	29.630	-	-	-	29.630
Compromisos vinculados con contratos comerciales	14.982	6.624	15.707	11.900	49.213
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	14.982	6.624	15.707	11.900	49.213
Total	44.612	6.624	15.707	11.900	78.843

En miles de euros - 31 de diciembre de 2011	EN 1 AÑO	EN 2 AÑOS	3 A 5 AÑOS	+ 5 AÑOS	TOTAL
Líneas de crédito no utilizadas	32.610	-	-	-	32.610
Tesorería	32.610	-	-	-	32.610
Compromisos vinculados con contratos comerciales	13.236	4.168	15.169	11.428	44.001
Operaciones / bienes inmuebles / expansión	13.236	4.168	15.169	11.428	44.001
Total	45.846	4.168	15.169	11.428	76.611

Adicionalmente, al 31 de diciembre 2012 y 2011, la Sociedad garantiza como dominante del Grupo DIA, la consecución de financiación en sus sociedades dependientes en China, por un importe de 11.082 miles de euros y en Francia, por un importe de 25.400 miles de euros.

(28) Información sobre Empleados

El número medio de empleados equivalentes a jornada completa durante los ejercicios 2012 y 2011, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	2012	2011
Directivos	129	127
Mandos intermedios	516	500
Otros empleados	15.911	15.997
Total	16.556	16.624

La distribución por sexos al final del ejercicio del personal y de los Administradores es como sigue:

	2012		2011	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros	2	8	2	8
Directivos	47	80	46	81
Mandos intermedios	261	268	239	265
Otros empleados	12.741	4.408	13.089	3.798
Total	13.051	4.764	13.376	4.152

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio 2012 por la Sociedad, con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local) es de 1 persona como directivo, 2 como mandos intermedios y 111 como otros empleados.

Los directivos que forman parte de la Alta Dirección al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son nueve. Asimismo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 hay un Directivo que forma parte del Consejo de Administración.

(29) **Honorarios de Auditoría**

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad KPMG Auditores, S.L., y aquellas otras personas y entidades vinculadas de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas, han facturado durante los ejercicios 2012 y 2011, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle, en miles de euros:

	2012	2011
Servicios de Auditoría	119	119
Servicios profesionales relacionados con auditoría	3	3
Total	122	122

Las otras sociedades del grupo KPMG Europe,LLP han facturado a la Sociedad durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 honorarios netos por otros servicios profesionales por importe de 219 miles de euros.

(30) **Hechos Posteriores**

Con fecha efectiva de 21 de enero de 2013 la Sociedad ha suscrito la prórroga del contrato sobre la compra de 13.586.720 acciones propias firmado previamente con fecha el 21 de diciembre de 2011. En la prórroga se ha acordado modificar la opcionalidad de su liquidación, dejando solamente vigente la liquidación en acciones, por lo que la Sociedad adquiere el compromiso firme de adquirir las acciones propias. Las fechas establecidas para el ejercicio son a partir de 6 meses posteriores a la fecha de la prórroga para la compra de 8.086.720 acciones y a la fecha de terminación del contrato el 21 de enero de 2014 la compra de las restantes 5.500.000 acciones.

El 28 de septiembre de 2012 se firmó un contrato entre DIA y Schlecker International GmbH, en virtud del cual DIA se comprometió a adquirir el 100 % de las acciones de Schlecker, S.A. Unipersonal ("Schlecker España") así como, indirectamente, el 100 % del capital social de Schlecker Portugal, Sociedade Unipessoal Lda. Una vez que se ha obtenido la aprobación de las autoridades de la competencia en España y Portugal ha tenido lugar el contrato definitivo de compraventa con fecha 1 de febrero de 2013 y por tanto es la fecha en que la Sociedad toma el control sobre las entidades adquiridas. El precio acordado por DIA por el 100 % de las acciones de Schlecker España y Schlecker Portugal, así como por determinados derechos de propiedad industrial y otros derechos de crédito asociados al negocio en España y Portugal asciende a la cantidad total de 69.287.307,46 euros, que ha sido calculada tomando como referencia (a) un valor empresa (enterprise value) de Schlecker España de 70.500.000 euros y (b) la deuda y la tesorería de Schlecker España y de Schlecker Portugal. Dicho importe será objeto de ajustes en virtud de mecanismos habituales en operaciones de esta naturaleza. Debido a que las sociedades adquiridas no han formulado sus cuentas anuales del ejercicio 2012, a la fecha de la formulación de estas cuentas anuales, no ha sido posible determinar el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos.

Con fecha 8 de febrero de 2013, DIA ha firmado el acuerdo del préstamo con un sindicato de 6 entidades de crédito internacionales, a tipo de interés variable de mercado cuyo vencimiento es 8 de febrero de 2017, por importe de 200 millones de euros. La finalidad del préstamo es la adquisición del 100% de las acciones de Schlecker España y Portugal, así como otras necesidades generales de la Sociedad.

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General Ordinaria de Accionistas la amortización de 28.265.442 acciones representativas del 4,16% del capital, estas acciones serán canceladas de las acciones propias así como de las adquiridas por el contrato del "Equity Swap".

A la fecha de formulación de las cuentas anuales, la Sociedad está evaluando los impactos de la actualización de balances de acuerdo con la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica, proceso que se encuentra pendiente de conclusión definitiva. La actualización de balances requiere su aprobación por parte de la Junta General de Accionistas, en cuyo caso se produciría un aumento del inmovilizado material e inversiones inmobiliarias, reserva de revalorización de la Ley 16/2012, neta del gravamen único del 5% sobre el valor revalorizado.

Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (en adelante la Sociedad o DIA) y sus filiales en el extranjero finalizaron el ejercicio 2012 con una red comercial formada por 6.914 tiendas (7.085 tiendas incluyendo Beijing), repartidos entre España, Francia, Portugal, Turquía, Argentina, Brasil y China, de las cuales 4.024 tiendas son propias y 2.890 franquicias. La distribución entre los países es la siguiente:

España	2.925
Francia	888
Portugal	572
Turquía	1.093
Argentina	559
Brasil	561
China	316
Total	6.914

DIA y sus filiales en España cerraron el año con 2.925 establecimientos (1.615 tiendas propias y 1.310 franquicias).

A pesar de la evolución del consumo en el mercado español, la Sociedad y sus filiales en España han alcanzado en el ejercicio 2012 una cifra de ventas de 4.317 millones de euros. Así mismo y conjuntamente con sus filiales en el extranjero han tenido una cifra de ventas de 10.124 millones de euros sin IVA

El beneficio de explotación de la Sociedad en el año 2012 ha sido de 222,99 millones de euros, alcanzando un beneficio después de impuestos de 184,85 millones de euros.

DIA y sus filiales en España cerraron el año con una plantilla de 19.043 colaboradores. En el conjunto de los 8 países, DIA contaba a finales del año pasado con 47.396 colaboradores.

En 2012 DIA y sus filiales en España continuaron realizando un importante esfuerzo inversor en el proceso de modernización y transformación de sus tiendas a los nuevos formatos DIA Market y DIA Maxi, cerrando el año con un total de 1.598 establecimientos (1.065 tiendas bajo el formato DIA Market y 533 establecimientos DIA Maxi).

En 2012 nace DIA Fresh, un nuevo formato de tienda próximo a los clientes, con un gran surtido de productos frescos y una excelente relación calidad-precio, cerrando el ejercicio con un total de 18 establecimientos (17 tiendas propias y una franquicia).

La inversión en Beijing DIA Commercial Co., LTD. cumple al 31 de diciembre de 2012 con los criterios de clasificación de activos no corrientes mantenidos para la venta. Por esta razón esta inversión se ha valorado al valor razonable menos costes de venta y se ha traspasado a activos corrientes.

- **Política y Gestión de Riesgos**

Las actividades de la Sociedad se encuentran expuestas a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La Alta Dirección de la Sociedad supervisa la gestión de estos riesgos, comprobando que las actividades de toma de riesgo financiero de la Sociedad se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con las políticas corporativas del Grupo DIA.

El Consejo de Administración de la Sociedad impulsa las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera de la Sociedad. Esta Dirección identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. Los riesgos e incertidumbres de la Sociedad se detallan en la nota 10 de las notas explicativas de cuentas anuales.

- **Medioambiente**

La Sociedad mantiene un compromiso con el Medio Ambiente, y trabaja para minimizar el impacto medioambiental de su actividad, sin perder de vista el impacto económico de sus acciones. Para la Sociedad es fundamental favorecer la conservación del medio ambiente y desarrollar y gestionar una

actividad sostenible basada en la eficiencia, la mejora continua y la búsqueda de nuevas herramientas para controlar y disminuir los impactos del negocio.

- **Gastos de investigación y desarrollo**

La Sociedad procede a capitalizar los gastos de desarrollo incurridos en proyectos específicos e individualizados para cada actividad que cumple las siguientes condiciones:

- Existe una clara asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto.
- Existe en todo momento motivos fundados de éxito técnico y de rentabilidad económico-comercial del proyecto.

- **Acciones propias de la Sociedad**

Con fecha 27 de julio de 2011, y en concordancia con los artículos 146 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó llevar a cabo un Programa de Recompra de acciones propias en los siguientes términos:

- El número máximo de acciones a adquirir propias equivaldrá al 2% del capital social.
- La duración máxima del programa será de 12 meses, salvo que se haga pública una modificación de esta duración de conformidad con lo previsto en el artículo 4 del Reglamento CE Nº 2273/2003.
- La finalidad del programa es atender a las obligaciones relativas al régimen de remuneración de los Consejeros y a las obligaciones relativas a planes de entrega de acciones y opciones sobre acciones en los términos que puedan ser aprobados por el Consejo de Administración.
- La gestión se encomendará a un intermediario financiero, conforme a lo previsto en el artículo 6.3 del Reglamento CE 2273/2003.

Con fecha 13 de octubre de 2011 se alcanzó el número máximo de acciones propias contemplado en el Programa de Recompra del 2011, habiéndose adquirido un total de 13.586.720 acciones a 31 de diciembre de 2011.

Con fecha 14 de noviembre de 2011 el Consejo de Administración aprobó la realización de operaciones de adquisición derivativa de acciones de DIA y de instrumentos financieros y contratos de cualquier tipo para la adquisición de acciones propias (adicionales a las ya poseídas por la Sociedad a la fecha de dicha aprobación) que representasen hasta un máximo del 2% del capital social de DIA (véanse notas 10.f) y 12.b)).

Con fecha 7 de junio de 2012 el Consejo de Administración acordó autorizar la realización de operaciones de adquisición derivativa de acciones propias de DIA hasta un máximo equivalente al 1% del capital social de la Sociedad adicionales a las ya adquiridas en 2011, al amparo de la autorización que fue conferida al Consejo de Administración en virtud de la decisión del Accionista Único de la Sociedad de fecha 9 de mayo de 2011 y de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores de la Sociedad y en la Política de Autocartera aprobados por el propio Consejo de Administración. Con fecha 2 de julio de 2012 se completó este programa de recompra de 6.793.360 acciones.

Las únicas bajas del ejercicio 2012 han correspondido a la entrega de 115.622 acciones en concepto de retribuciones a los Administradores y Alta Dirección de la Sociedad, generando un resultado de 148 miles de euros registrado en cuentas de reservas voluntarias. En el ejercicio 2011, se transfirieron 85.736 acciones en concepto de retribuciones a los Administradores de la Sociedad, generando un resultado de 22 miles de euros registrado en cuentas de reservas voluntarias.

Por consiguiente, el número de acciones propias de la Sociedad al cierre de ejercicio asciende a 20.178.722 acciones con un precio medio de compra de 3,1107 euros/acción.

- **Hechos posteriores**

Con fecha efectiva de 21 de enero de 2013 la Sociedad ha suscrito la prórroga del contrato sobre la compra de 13.586.720 acciones propias firmado previamente con fecha el 21 de diciembre de 2011. En la prórroga se ha acordado modificar la opcionalidad de su liquidación, dejando solamente vigente la liquidación en acciones, por lo que la Sociedad adquiere el compromiso firme de adquirir las acciones propias. Las fechas establecidas para el ejercicio son a partir de 6 meses posteriores a la fecha de la prórroga para la compra de 8.086.720 acciones y a la fecha de terminación del contrato el 21 de enero de 2014 la compra de las restantes 5.500.000 acciones.

El 28 de septiembre de 2012 se firmó un contrato entre DIA y Schlecker International GmbH, en virtud del cual DIA se comprometió a adquirir el 100 % de las acciones de Schlecker, S.A. Unipersonal ("Schlecker España") así como, indirectamente, el 100 % del capital social de Schlecker Portugal, Sociedade Uniperssoal Lda. Una vez que se ha obtenido la aprobación de las autoridades de la competencia en España y Portugal ha tenido lugar el contrato definitivo de compraventa con fecha 1 de febrero de 2013 y por tanto es la fecha en que la Sociedad toma el control sobre las entidades adquiridas. El precio acordado por DIA por el 100 % de las acciones de Schlecker España y Schlecker Portugal, así como por determinados derechos de propiedad industrial y otros derechos de crédito asociados al negocio en España y Portugal asciende a la cantidad total de 69.287.307,46 euros, que ha sido calculada tomando como referencia (a) un valor empresa (enterprise value) de Schlecker España de 70.500.000 euros y (b) la deuda y la tesorería de Schlecker España y de Schlecker Portugal. Dicho importe será objeto de ajustes en virtud de mecanismos habituales en operaciones de esta naturaleza. Debido a que las sociedades adquiridas no han formulado sus cuentas anuales del ejercicio 2012, a la fecha de la formulación de estas cuentas anuales, no ha sido posible determinar el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos.

Con fecha 8 de febrero de 2013, DIA ha firmado el acuerdo del préstamo con un sindicato de 6 entidades de crédito internacionales, a tipo de interés variable de mercado cuyo vencimiento es 8 de febrero de 2017, por importe de 200 millones de euros. La finalidad del préstamo es la adquisición del 100% de las acciones de Schlecker España y Portugal, así como otras necesidades generales de la Sociedad.

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General Ordinaria de Accionistas la amortización de 28.265.442 acciones representativas del 4,16% del capital, estas acciones serán canceladas de las acciones propias así como de las adquiridas por el contrato del "Equity Swap".

A la fecha de formulación de las cuentas anuales, la Sociedad está evaluando los impactos de la actualización de balances de acuerdo con la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica, proceso que se encuentra pendiente de conclusión definitiva. La actualización de balances requiere su aprobación por parte de la Junta General de Accionistas, en cuyo caso se produciría un aumento del inmovilizado material e inversiones inmobiliarias, reserva de revalorización de la Ley 16/2012, neta del gravamen único del 5% sobre el valor revalorizado.

- **Informe de Gobierno Corporativo**

El informe de Gobierno Corporativo del Grupo DIA se encuentra disponible en la página web www.diacorporate.com, así como publicado como Hecho Relevante en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.