Informe de Auditoría

ARTERIA PROMOCIONES CULTURALES, S.L.
Sociedad Unipersonal

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2012

Ernst & Young, S.L.

ERNST & YOUNG

Ernst & Young, S.L.
Torre Picasso
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
28020 Madrid

Tel.: 902 365 456
Fax: 915 727 300
www.ey.com/es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Socio Único de
ARTERIA PROMOCIONES CULTURALES, S.L., Sociedad Unipersonal

1. Hemos auditado las cuentas anuales de ARTERIA PROMOCIONES CULTURALES, S.L., Sociedad Unipersonal, 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. El Administrador Único es responsable 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. Excepto por las salvedades mencionadas en los apartados 2 a 4 siguientes, el trabajo ha sido 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.

2. Tal y como se indica en las Notas 7 y 8.2 de la memoria adjunta, la Sociedad participa de forma directa o indirecta, en el 87,5% del capital de la sociedad Altos del Rio, S.A. y el 98,7% del capital de la sociedad Teatro de Autor, S.A., ambas domiciliadas en Argentina. Dentro del epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo" del activo del balance al 31 de diciembre de 2012 adjunto, se recogen unos importes netos de deterioros de 3.235 miles de euros y 10.887 miles de euros en concepto de inversiones en el patrimonio de éstas sociedades y créditos a largo plazo a las mismas, respectivamente (3.235 miles de euros y 9.629 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2011). A la fecha, no disponemos de informes de auditoría referidos a las cuentas anuales del ejercicio 2012 de las sociedades participadas argentinas ni, adicionalmente, hemos dispuesto de suficiente información que nos permita concluir sobre la razonabilidad de los importes registrados en las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2012 adjuntas anteriormente indicados, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable. Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales relativas al ejercicio anterior incluyo una salvedad por esta cuestión.

Adicionalmente, y tal y como se indica en la Nota 7 de la memoria adjunta, la Sociedad participa de forma directa en el 51% del capital de la sociedad Wonderland Entertainment, S.L. (domiciliada en España) y el 100% del capital de la sociedad Iberautor Promociones Culturales México SRL, C.V. (domiciliada en Méjico). El valor neto contable de dichas participaciones dentro del epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo" al 31 de diciembre de 2012, asciende a cero y 2.203 miles de euros, respectivamente (cero y 1.302 miles de euros al 31 de diciembre de 2011). La inversión en la sociedad Wonderland Entertaiment, S.L. quedó totalmente provisionada en el ejercicio 2011 mediante la dotación de una provisión por importe de 1.780 miles de euros con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio. La inversión en la sociedad Iberautor Promociones Culturales México, SRL CV se provisionó reconociéndose con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011 un importe de 4.027 miles de euros; provisión que fue parcialmente revertida en el ejercicio 2012 reconociéndose un ingreso de 901 miles de euros con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias de este ejercicio.

A la fecha, no disponemos de estados financieros correspondientes al ejercicio 2012 de ambas sociedades participadas ni, adicionalmente, hemos dispuesto de ninguna otra evidencia de auditoría adecuada y suficiente que nos permita concluir sobre la razonabilidad de los importes registrados en las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2012 adjuntas anteriormente indicados, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable. Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales relativas al ejercicio anterior incluyo una salvedad por esta cuestión en relación con la sociedad participada Wonderland Entertaiment, S.L.

3. Como se indica en la Nota 7.1 de la memoria adjunta, durante el ejercicio 2012 se ha procedido a la venta de la sociedad participada Vitama, S.A. (domiciliada en Argentina), habiendo registrado la Sociedad, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012, un pérdida como consecuencia de dicha venta por importe de 72 miles de euros. De acuerdo con el contrato de compraventa firmado entre la Sociedad y los compradores, ésta se obliga a mantener indemne y resarcir a los mismos por los daños y perjuicios que pudieran surgir a futuro en relación con dicha venta. De acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable, estos pasivos contingentes están sujetos a la evaluación de su probabilidad de ocurrencia, si bien, como se indica en la mencionada Nota 7.1, la Sociedad no ha realizado dicha evaluación al 31 de diciembre de 2012. En consecuencia, no podemos concluir acerca de la evaluación de dichos riesgos que, en su caso, pudieran surgir, ni acerca de la información adicional que, en su caso, hubiera sido necesario desglosar en las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas.

4. Nuestro informe de auditoría correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2011 incluyó una salvedad por limitación al alcance de nuestro trabajo, sobre la valoración al 31 de diciembre de 2011 de un espacio escénico en construcción en Méjico denominado "Teatro Cervantes". Este inmueble, figuraba registrado a dicha fecha por un importe neto de 1.174 miles de euros, una vez registrada una corrección por deterioro en el ejercicio 2011 por importe de 19.308 miles de euros, de acuerdo a una valoración de mercado efectuada por un tasador independiente y aplicando el método de valoración de descuento de flujos de efectivo futuros esperados. Para la determinación del valor indicado, el tasador consideró una estimación de costes pendientes de incurrir hasta la finalización de la construcción del inmueble por importe de 8.200 miles de euros, la cual fue proporcionada por la dirección de la Sociedad, sin que en la realización de nuestro trabajo pudiésemos disponer de un estudio de costes adecuado del proyecto que nos permitiera concluir acerca de la razonabilidad de esta última estimación. Tal y como se indica en la Nota 6.2 de la memoria adjunta, durante el ejercicio 2012, la Sociedad ha procedido a la venta de dicho espacio escénico obteniendo un beneficio con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012 por importe de 7.272 miles de euros. No hemos dispuesto durante la realización de nuestro trabajo de información adecuada y suficiente para poder determinar la razonabilidad, ni de la corrección valorativa registrada como gasto en el ejercicio 2011, ni del beneficio reconocido en el ejercicio 2012 con motivo de la venta del inmueble, que se indican anteriormente.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si hubiéramos podido disponer de la información descrita en los apartados 2 a 4 anteriores, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de ARTERIA PROMOCIONES CULTURALES, S.L., Sociedad Unipersonal al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus 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.

6. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de los aspectos que se señalan a continuación. Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad presentaba un fondo de maniobra negativo por el importe que se indica en la Nota 2.4 de la memoria adjunta y antes de considerar el posible impacto de las salvedades indicadas en esta opinión de auditoría. El Socio Único de la Sociedad y principal financiador de la misma es Fundación Autor la cual, a su vez, tiene como patrón único y principal financiador a Sociedad General de Autores y Editores quien, anualmente y de acuerdo a lo establecido en sus estatutos y lo acordado por sus órganos de gobierno, determina los importes a transferir a Fundación Autor para atender sus obligaciones financieras y las de ésta con sus sociedades participadas. En este sentido, el restablecimiento del equilibrio financiero de la Sociedad, la recuperación futura de sus activos y la liquidación de sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas, dependerán del resultado del proceso de desinversión en espacios escénicos que la Sociedad está llevando a cabo desde el ejercicio 2012 y de la continuidad del apoyo financiero y patrimonial de Fundación Autor y del patrono único de ésta en la cuantía que resulte necesaria para garantizar la continuidad de sus actividades.

7. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que el Administrador Único considera oportunas sobre la situación de la Sociedad, 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.

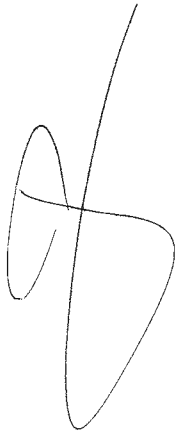
ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

José Luis Ruiz Expósito

10 de abril de 2013

ARTERIA PROMOCIONES CULTURALES, S.L.
(Sociedad Unipersonal)

Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2012

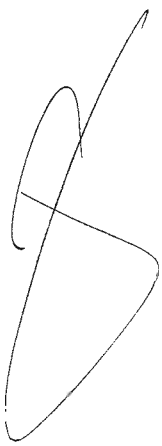


ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

- Balance al 31 de diciembre de 2012
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
- Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES



ARTERIA PROMOCIONES CULTURALES, S.L.U.
Balance al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	2012	2011
ACTIVO NO CORRIENTE		**18.039.443**	**21.316.238**
Inmovilizado intangible	**5**	**271.068**	**353.148**
Patentes, licencias marcas y similares		80.000	80.417
Aplicaciones informaticas		191.068	272.731
Inmovilizado material	**6**	**1.164.188**	**2.775.172**
Terrenos y construcciones		723.789	945.285
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		440.399	655.727
Inmovilizado en curso y anticipos		-	1.174.160
Inversiones en empresas del grupo y asociadas largo plazo		**16.579.821**	**17.832.477**
Instrumentos de patrimonio	**7**	5.637.592	8.203.189
Créditos a empresas	**8**	10.942.229	9.629.288
Inversiones financieras a largo plazo	**8**	**10.470**	**341.545**
Instrumentos de patrimonio		2.925	150.000
Otros activos financieros		7.545	191.545
Activos por impuesto diferido	**14**	**13.896**	**13.896**
ACTIVO CORRIENTE		**2.141.982**	**2.706.602**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		**698.140**	**1.410.371**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8	123.364	348.443
Clientes empresas del grupo y asociadas	8	496.127	898.090
Deudores varios	8	109	84.108
Personal	8	7.604	16.749
Activos por impuesto corriente	14	62.339	54.184
Otros créditos con las Administraciones Públicas	14	8.597	8.797
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**8**	**320.537**	**416.882**
Créditos a empresas		320.537	416.882
Inversiones financieras a corto plazo		**251.075**	**246.762**
Instrumentos de patrimonio	8	105.118	100.805
Otros activos financieros	8	145.957	145.957
Periodificaciones a corto plazo		**9.249**	**8.016**
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**9**	**862.981**	**624.571**
Tesorería		862.981	624.571
TOTAL ACTIVO		**20.181.425**	**24.022.840**

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2012	2011
PATRIMONIO NETO		**6.353.875**	**(29.373.203)**
Fondos propios	**10**	**5.816.144**	**(30.075.328)**
Capital	**10.1**	**10.760.327**	**10.760.327**
Capital social		10.760.327	10.760.327
Reservas	**10.2**	**579.499**	**579.499**
Legal y estatutarias		65.385	65.385
Otras reservas		514.114	514.114
Resultados de ejercicios anteriores.	**10.2**	**(11.071.043)**	**(188.934)**
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(11.071.043)	(188.934)
Resultado del ejercicio	**3**	**5.547.361**	**(41.226.220)**
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	**11**	**537.731**	**702.125**
PASIVO NO CORRIENTE		**3.815.170**	**48.127.360**
Provisiones a largo plazo	**12**	**1.577.958**	**-**
Otras provisiones		1.577.958	-
Deudas a largo plazo	**13**	**2.006.757**	**2.901.544**
Deudas con entidades de crédito		1.550.000	2.150.000
Derivados		173.827	288.516
Otros pasivos financieros		282.930	463.028
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	**13**	**-**	**44.924.906**
Pasivos por impuesto diferido	**14**	**230.455**	**300.910**
PASIVO CORRIENTE		**10.012.380**	**5.268.683**
Deudas a corto plazo	**13**	**712.316**	**660.262**
Deudas con entidades de crédito		600.000	600.000
Otros pasivos financieros		112.316	60.262
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**13**	**8.462.896**	**3.618.423**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		**837.168**	**980.497**
Proveedores		-	2.828
Acreedores varios	13	808.870	809.712
Pasivos por impuesto corriente	14	10	10
Otras deudas con las Administraciones Públicas	14	28.288	167.947
Periodificaciones a corto plazo		**-**	**9.501**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**20.181.425**	**24.022.840**

ARTERIA PROMOCIONES CULTURALES, S.L.U.
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

	Notas	2012	2011
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	**15.1**	**3.197.258**	**7.594.678**
Ventas		415.259	357.681
Prestaciones de servicios		2.781.999	7.236.997
Aprovisionamientos		**(6.312)**	**(12.662)**
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(6.312)	(12.662)
Otros ingresos de explotación		**17.110**	**61.640**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		17.110	61.640
Gastos de personal	**15.2**	**(818.287)**	**(1.768.306)**
Sueldos, salarios y asimilados		(613.307)	(1.488.903)
Cargas sociales		(204.980)	(279.403)
Otros gastos de explotación		**(2.345.984)**	**(5.800.769)**
Servicios exteriores	**15.3**	(2.286.580)	(5.736.697)
Tributos		(66.833)	(25.026)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	**8.2**	7.429	(39.046)
Amortización del inmovilizado	**5 y 6**	**(2.494.326)**	**(2.678.038)**
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	**11**	**234.849**	**229.555**
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	**6**	**9.245.024**	**(28.810.227)**
Deterioros y pérdidas		1.972.593	(28.810.227)
Resultados por enajenaciones y otras		7.272.431	-
Otros resultados	**15.7**	**(7.038)**	**(709.588)**
RESULTADO DE EXPLOTACION		**7.022.294**	**(31.893.717)**
Ingresos Financieros	**15.5**	**35.566**	**193.068**
De participaciones en instrumentos de patrimonio		-	138.333
En Empresas del grupo y asociadas		-	138.333
De valores negociables y otros instrumentos financieros		35.566	54.735
De empresas del grupo y asociadas		4.142	-
De terceros		31.424	54.735
Gastos financieros	**15.6**	**(374.420)**	**(928.754)**
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(215.085)	(719.778)
Por deudas con terceros		(159.335)	(208.976)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		**114.689**	**-**
Cartera de negociación y otros		114.689	-
Diferencias de cambio		**(2.688)**	**(16.047)**
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	**15.4**	**(1.245.879)**	**(6.514.716)**
Deterioros y pérdidas		(1.174.068)	(6.514.716)
Resultados por enajenaciones y otras		(71.811)	-
RESULTADO FINANCIERO		**(1.472.732)**	**(7.266.449)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**5.549.562**	**(39.160.166)**
Impuestos sobre beneficios	**14**	**(2.201)**	**(2.066.054)**
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		**5.547.361**	**(41.226.220)**
RESULTADO DEL EJERCICIO	**3**	**5.547.361**	**(41.226.220)**

ARTERIA PROMOCIONES CULTURALES, S.L.U.
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

	Notas	2012	2011
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3	5.547.361	(41.226.220)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	11	-	-
Efecto impositivo	11	-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	11	(234.849)	(229.555)
Efecto impositivo	11	70.455	68.867
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		(164.394)	(160.688)
Ajustes por subvenciones reembolsadas			
Total ajustes de activos o pasivos no financieros		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		5.382.967	(41.386.908)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

	Capital escriturado (Nota 10.1)	Reservas (Nota 10.2)	Resultado ejercicios anteriores (Nota 10.2)	Resultado del ejercicio (Nota 3)	Subvenciones, donaciones y legados (Nota 11)	TOTAL
Saldo a 1 de enero de 2011	10.760.327	280.851	(188.934)	298.648	862.813	12.013.705
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(41.226.220)	(160.688)	(41.386.908)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	298.648	-	(298.648)	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2011	10.760.327	579.499	(188.934)	(41.226.220)	702.125	(29.373.203)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5.547.361	(164.394)	5.382.967
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	30.344.111	-	-	30.344.111
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(41.226.220)	41.226.220	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2012	10.760.327	579.499	(11.071.043)	5.547.361	537.731	6.353.875

ARTERIA PROMOCIONES CULTURALES, S.L.U.

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en euros)

(Euros)	Notas	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		**5.549.562**	**(39.160.166)**
Ajustes del resultado		**(5.530.978)**	**39.319.834**
Amortización del inmovilizado (+)	**5 y 6**	2.494.326	2.678.038
Variación de provisiones (+/-)	**8.2**	(7.429)	39.046
Imputación de subvenciones (-)	**11**	(234.849)	(229.555)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	**6**	(9.245.024)	28.810.227
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	**15.4**	1.245.879	6.514.716
Ingresos financieros (-)	**15.5**	(35.566)	(193.068)
Gastos financieros (+)	**15.6**	374.420	928.754
Diferencias de cambio (+/-)		2.688	16.047
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		(114.689)	-
Otros ingresos y gastos (-/+)		(10.734)	755.629
Cambios en el capital corriente		**330.647**	**13.485.755**
(Incremento)/Decremento en Deudores y otras cuentas a cobrar		465.821	14.711.242
Incremento/(Decremento) en Acreedores y otras cuentas a pagar		(135.174)	(1.225.487)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		**(156.473)**	**(1.547.909)**
Pagos de intereses (-)		(159.335)	(208.976)
Cobros de intereses (+)		13.218	193.068
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		(10.356)	(1.532.001)
		192.758	**12.097.514**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones (-)		**(2.835.162)**	**(16.332.246)**
Empresas del grupo y asociadas		(1.652.127)	(6.021.500)
Inmovilizado intangible	**5**	-	(193.031)
Inmovilizado material	**6**	(1.183.035)	(10.102.715)
Otros activos financieros		-	(15.000)
Cobros por desinversiones (+).		**13.513.170**	**-**
Empresas del grupo y asociadas	**7.1**	3.587.046	-
Inmovilizado material	**6.1**	9.577.014	-
Otros activos financieros		184.000	-
Activos no corrientes mantenidos para venta	**8.1**	165.110	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		**10.678.008**	**(16.332.246)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		**(10.629.668)**	**3.974.392**
Emisión		**-**	**4.574.392**
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		-	4.559.817
Otras deudas (+)		-	14.575
Devolución y amortización de		**(10.629.668)**	**(600.000)**
Deudas con entidades de crédito (-)		(600.000)	(600.000)
Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)		(9.951.407)	-
Otras deudas (-)		(78.261)	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		**(10.629.668)**	**3.974.392**
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		**(2.688)**	**(16.047)**
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		**238.410**	**(276.387)**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	**9**	**624.571**	**900.958**
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	**9**	**862.981**	**624.571**

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

ARTERIA PROMOCIONES CULTURALES, S.L.U., en adelante la Sociedad, se constituyó en España el día 6 de Julio de 1999 como sociedad limitada, por un periodo de tiempo indefinido. Su domicilio social y fiscal se encuentra en la Calle Bárbara de Braganza, 7, Madrid. El 22 de abril de 2009 la Sociedad cambió su denominación social de IBERAUTOR PROMOCIONES CULTURALES, S.L. a ARTERIA PROMOCIONES CULTURALES, S.L.U.

La actividad de la Sociedad consiste en el desarrollo de las actividades de formación y promoción recogidas en el artículo 155.1 del Real Decreto Legislativo 1/96, de 12 de abril, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Propiedad Intelectual. Cabe destacar las siguientes actividades:

a) La actividad editorial, incluida la publicación y distribución.
b) La edición musical de obras de este género, así como su comercialización y distribución.
c) La producción de fonogramas y grabaciones audiovisuales y multimedia, susceptibles de su difusión y su distribución
d) La organización, producción, esponsorización y difusión de espectáculos.
e) La realización de estudios de mercado sobre las industrias culturales.

Tal y como se describe en la Nota 7, la Sociedad posee participaciones en empresas del grupo y asociadas. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de 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.

La Sociedad ha venido considerando que un medio de llevar a cabo su objeto social es la adquisición de teatros y otros inmuebles aptos para la promoción de los autores y sus obras (espacios escénicos). De este modo, la Sociedad de forma directa y/o a través de sociedades en las que participa de forma mayoritaria, ha llevado a cabo inversiones en inmuebles muy sustanciales durante los últimos ejercicios que han sido financiadas, básicamente, a través de los fondos recibidos de su Socio Único y principal financiador, Fundación Autor, la cual, a su vez, tiene como patrón único y principal financiador a Sociedad General de Autores y Editores quien, anualmente y de acuerdo a lo establecido en sus estatutos y lo acordado por sus órganos de gobierno, determina los importes a transferir a la Fundación para atender sus obligaciones financieras y las de ésta con las sociedades participadas.

No obstante, la Sociedad no presenta cuentas anuales consolidadas por no sobrepasar los límites establecidos en el apartado 1º del artículo 43 del Código de Comercio.

La Sociedad forma parte del Grupo Fundación Autor, siendo esta Fundación con domicilio fiscal y social en la calle Bárbara de Braganza, 7 Madrid, el Socio Único de la Sociedad.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

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

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la Sociedad

Los Administradores de la Sociedad formularon las cuentas anuales del ejercicio 2011, con fecha 30 de marzo de 2012. Con posterioridad, como consecuencia de los cambios habidos en la composición del Consejo de Administración de la Sociedad y éste procedió a reformular las mencionadas cuentas anuales del ejercicio 2011 con fecha 22 de junio de 2012. Las cuentas anuales reformuladas fueron aprobadas por el Socio Único, sin modificación alguna, con fecha 19 de Julio de 2012.

2.2 Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, 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 y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, el Administrador Único ha realizado estimaciones para determinar el valor contable de algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos y sobre los desgloses de los pasivos contingentes. Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas podrían surgir acontecimientos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo cual se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

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

Deterioro del valor de los activos no corrientes

La valoración de los activos no corrientes, distintos de los financieros, requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor razonable, a los efectos de evaluar un posible deterioro, especialmente de las inversiones inmobiliarias. Para determinar este valor razonable los Administradores de la Sociedad encargaron a Aguirre Newman, en el ejercicio 2011, la realización de una valoración en la que se estiman los flujos de efectivo futuros esperados de la inversión inmobiliaria y que utilicen una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual de esos flujos de efectivo y considerando las condiciones actuales de mercado siguiendo las directrices del Royal Institution of Chartered Surveyors.

Activos por impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar, para las que es probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. El Administrador Único tiene que realizar estimaciones significativas para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, teniendo en cuenta los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles. La Sociedad tiene registrados activos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2012 por importe de 13.896 euros (13.896 euros al 31 de diciembre de 2011) correspondientes a las diferencias temporarias deducibles y a parte de las bases imponibles negativas pendientes de compensar (Nota 14). Adicionalmente, la Sociedad tiene créditos por bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2012 por 9.864 miles de euros correspondientes al ejercicio 2011, y con vencimiento final en 2026, para las que no se han registrado los correspondientes activos por impuesto diferido (11.530 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

2.4 Principio de empresa en funcionamiento

Al cierre del ejercicio 2011 los fondos propios de la Sociedad eran negativos por importe de 30.075 miles de euros. Considerando la existencia de 28.810 miles de euros de provisiones por deterioro del valor del inmovilizado material que, acogidos a la disposición adicional Única del Real Decreto Ley 10/2008, de 12 de diciembre y al artículo 1 del real Decreto Ley 5/2010, sobre el cómputo de disolución obligatoria, de forma excepcional para los ejercicios 2008 y 2009, y su renovación para los ejercicios 2010 y 2011 y su última renovación sin solución de continuidad y a todos los efectos legales, durante el ejercicio social que se cierre a partir de la entrada en vigor del Real Decreto Ley 2/2012 de 3 de febrero (disposición adicional quinta), las cuales establecen que no se computarán las pérdidas derivadas del inmovilizado material, inversiones inmobiliarias y existencias, a los efectos de la causa de disolución establecida en el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital, el patrimonio neto computable seguía siendo negativo.

Tal y como se indica en la Nota 13.2 de la memoria, con el fin de reforzar patrimonialmente a la Sociedad, el Socio Único aprobó, a la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2011, una aportación para compensar pérdidas de ejercicios anteriores. Esta aportación fue realizada en especie en el ejercicio 2012, mediante la condonación de créditos por parte del Socio Único de la Sociedad por importe total de 30.344 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2012, los fondos propios de la Sociedad son positivos por importe de 5.816 miles de euros.

Asimismo, al cierre del ejercicio 2012, la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 7.870 miles de euros (2.562 miles de euros al 31 de diciembre de 2011). Esta circunstancia, es indicativa de una duda sobre la continuidad de las operaciones de la Sociedad, que está mitigada por el apoyo financiero que recibe de su Socio Único y por la generación de flujos de caja esperados, que incluye la posible desinversión en espacios escénicos que la Sociedad está llevando a cabo

Por lo tanto, las cuentas anuales se presentan de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento.

3. APLICACIÓN DE RESULTADO

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 pendiente de aprobación por el Socio Único es como sigue:

(euros)	2012
Base de reparto:	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	5.547.361
	5.547.361
Aplicación	
A compensar Resultados negativos ejercicios anteriores	5.547.361
	5.547.361

3.1 Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible al Socio Único (Nota 10).

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

No obstante lo anterior, los estatutos de la Sociedad, en su artículo 27 del Título IV- Ejercicio Social y cuentas anuales, establecen que los beneficios obtenidos por el ejercicio de la actividad de la Sociedad se destinarán íntegramente al desarrollo de las actividades que constituyen su objeto social, sin que puedan dedicarse a ninguna otra actividad, ni ser objeto de reparto a su Socio Único.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:

4.1 Transacciones 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.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha en la que tuvieron lugar las transacciones.

Los activos no monetarios valorados a valor razonable se han convertido a euros aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se ha procedido a la cuantificación del mismo.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de 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 producen.

El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros activos líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como "Efecto de las variaciones de los tipos de cambio".

Las diferencias positivas y negativas que se ponen de manifestó 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.

Los activos financieros monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta y valorados a valor razonable, se consideran contabilizados a coste amortizado en la moneda extranjera y por tanto las diferencias de cambio asociadas con las variaciones del coste amortizado se reconocen en resultados y el resto de la variación del valor razonable se reconoce según lo expuesto en el apartado 4.4, instrumentos financieros,

4.2 Capitalización de gastos financieros

La Sociedad incluye en el coste inicial del inmovilizado material, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción.

En la medida en que la financiación se ha obtenido específicamente, el importe de los intereses a capitalizar se determina en función de los gastos financieros devengados por la misma.

La capitalización de los intereses comienza cuando se ha incurrido en los gastos relacionados con los activos, se devengan los intereses y se están llevando a cabo las obras físicas necesarias para preparar los activos o partes de los mismos para su uso, explotación o venta y finaliza cuando se han completado todas o prácticamente todas las obras necesarias, independientemente de que se hayan obtenido los permisos administrativos necesarios, sin considerar las interrupciones.

El importe de gastos por intereses financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias se presenta neto de los intereses capitalizados en el ejercicio.

4.3 Inmovilizado Intangible

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

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

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

Los activos intangibles que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente de forma lineal en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

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

Aplicaciones informáticas

Esta partida incluye los costes incurridos en relación con las aplicaciones informáticas desarrolladas adquiridas a terceros. Su amortización se realiza de forma lineal a largo de su vida útil estimada de 4 años.

Patentes, licencias, marcas y similares

La propiedad industrial, incluida dentro de esta cuenta, se corresponde al precio de adquisición de obras teatrales y no se amortiza por tener vida útil indefinida.

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

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.

4.4 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

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

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

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el periodo en el que espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	Años de vida útil
Construcciones	6 años
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10 años (*)
Otro inmovilizado material	4 años

(*) en el caso que estos activos se encuentren asociados a concesiones, los mismos son amortizados en el periodo concesional, o su vida útil estimada, el menor.

La construcción correspondiente al Teatro Parallel se amortiza en el periodo de concesión. Este límite también se tiene en cuenta para la amortización del resto de activos materiales existentes en dicho Teatro en el caso en el que su vida útil esperada sea superior a dicho período.

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material.

4.5 Deterioros de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

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

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

En la Nota 5 se indica de forma detallada el criterio de valoración seguido para calcular el valor recuperable del fondo de comercio, así como del resto de inmovilizados intangibles con vida útil indefinida.

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

4.6 Deterioro del valor de los activos no financieros

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

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

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

4.7 Arrendamientos

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

Sociedad como arrendatario

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, incluida la opción de compra, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. No se incluye en el cálculo de los pagos mínimos acordados las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. Los pagos realizados por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo.

La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

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

Sociedad como arrendador

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

4.8 Activos financieros

Clasificación y valoración

- *Préstamos y partidas a cobrar*

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

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

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

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

La diferencia entre el valor razonable y el importe entregado de las fianzas por arrendamientos operativos se considera un pago anticipado por el arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento. Para el cálculo del valor razonable de las fianzas se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido.

- *Inversiones mantenidas hasta el vencimiento*

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

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

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

- *Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas*

Incluyen las inversiones en el patrimonio de las empresas sobre las que se tiene control (empresas del grupo), se tiene control conjunto mediante acuerdo estatutario o contractual con uno o más socios (empresas multigrupo) o se ejerce una influencia significativa (empresas asociadas).

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

Cuando una inversión pasa a calificarse como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener dicha calificación. En su caso, los ajustes valorativos previos asociados a dicha inversión contabilizados directamente en el patrimonio neto, se mantendrán en éste hasta que dicha inversión se enajene o deteriore.

En el valor inicial se incluye el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se han adquirido.

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

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

- *Activos financieros mantenidos para negociar*

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

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

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

- *Activos financieros disponibles para la venta*

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

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

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

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

Cancelación

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

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

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

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

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se registran como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho a recibirlos.

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

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

4.9 Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

Instrumentos de deuda

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

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

En el caso de los activos financieros valorados a su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo existente en el momento del reconocimiento inicial del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo a la fecha de cierre de las cuentas anuales. Para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, la Sociedad considera como activos dudosos aquellos saldos que tienen partidas vencidas a más de seis meses para las que no existe seguridad de su cobro y los saldos de empresas que han solicitado un concurso de acreedores. La Sociedad considera para los instrumentos cotizados el valor de mercado de los mismos como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuro, siempre que sea suficientemente fiable.

Para los "Activos financieros disponibles para la venta", cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como "Ajustes por cambios de valor" en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Instrumentos de patrimonio

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de patrimonio se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros debido a un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

En el caso de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable e incluidos en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos las pérdidas por deterioro previamente reconocidas.

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

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

4.10 Pasivos financieros

Clasificación y valoración

- *Débitos y partidas a pagar*

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

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

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

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

La diferencia entre el valor razonable y el importe recibido de las fianzas por arrendamientos operativos no se registra dado que la diferencia no es significativa.

- *Pasivos financieros mantenidos para negociar*

Incluyen los pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en el corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

Estos pasivos financieros se reconocen y valoran con los mismos criterios que los activos financieros mantenidos para negociar.

Cancelación

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

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

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

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

A estos efectos, se considera que las condiciones de los contratos son sustancialmente diferentes cuando el prestamista es el mismo que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones netas, difiere al menos en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pago del pasivo financiero original, actualizados ambos al tipo de interés efectivo del pasivo original.

4.11 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

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

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

4.12 Subvenciones

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

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

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

4.13 Provisiones y contingencias

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

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

Las compensaciones a recibir de un tercero en el momento de liquidar las provisiones, se reconocen como un activo, sin minorar el importe de la provisión, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso va a ser recibido, y sin exceder del importe de la obligación registrada. Cuando existe un vínculo legal o contractual de exteriorización del riesgo, en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder del mismo, el importe de dicha compensación se deduce del importe de la provisión.

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos es remota.

4.14 Impuestos sobre beneficios

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

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

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

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

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

En el caso de las combinaciones de negocios en los que no se hubieran reconocido separadamente activos por impuesto diferido en la contabilización inicial por no cumplir los criterios para su reconocimiento, los activos por impuesto diferido que se reconozcan dentro del periodo de valoración y que procedan de nueva información sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición, supondrán un ajuste al importe del fondo de comercio relacionado. Tras el citado periodo de valoración, o por tener origen en hechos y circunstancias que no existían a la fecha de adquisición, se registrarán contra resultados o, si la norma lo requiere, directamente en patrimonio neto.

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

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

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

4.15 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

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

4.16 Ingresos y gastos

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

Ingresos por ventas y prestaciones de servicios

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

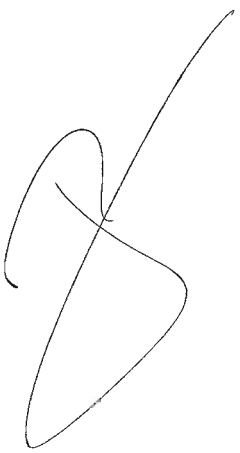
4.17 Aspectos medioambientales

Los costes incurridos en la adquisición de sistemas, equipos e instalaciones cuyo objeto sea al eliminación, limitación o el control de los posibles impactos que pudieran ocasionar el normal desarrollo de la actividad de la Sociedad sobre el medio ambiente, se consideran inversiones en inmovilizado. El resto de los gastos relacionados con el medio ambiente, distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado, se consideran gastos del ejercicio.

Por lo que respecto a las posibles contingencias de carácter medioambiental que pudieran producirse, el Administrador Único considera que dada la naturaleza de la actividad desarrollada por la Sociedad, su impacto es poco significativo, estando en todo caso suficientemente cubiertas con las pólizas de seguro que tiene suscritas.

4.18 Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente.



5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado intangible son los siguientes:

(euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2012				
Coste				
Patentes, licencias, marcas y similares	100.661	-	(16.111)	84.550
Aplicaciones informáticas	566.484	-	-	566.484
	667.145	**-**	**(16.111)**	**651.034**
Amortización acumulada				
Patentes, licencias, marcas y similares	(20.244)	(417)	16.111	(4.550)
Aplicaciones informáticas	(293.753)	(81.663)	-	(375.416)
	(313.997)	**(82.080)**	**16.111**	**(379.966)**
Valor neto contable	**353.148**	**(82.080)**	**-**	**271.068**
Ejercicio 2011				
Coste				
Patentes, licencias, marcas y similares	80.000	20.661	-	100.661
Aplicaciones informáticas	394.114	172.370	-	566.484
	474.114	**193.031**	**-**	**667.145**
Amortización acumulada				
Patentes, licencias, marcas y similares	-	(20.244)	-	(20.244)
Aplicaciones informáticas	(197.698)	(96.055)	-	(293.753)
	(197.698)	**(116.299)**	**-**	**(313.997)**
Valor neto contable	**276.416**	**76.732**	**-**	**353.148**

5.1 Descripción de los principales movimientos

Las altas por propiedad intelectual incluidas dentro de la cuenta "Patentes, licencias, marcas y similares" del ejercicio 2011 corresponden a derechos sobre patentes y marcas con producciones Artis. Las bajas dentro de la cuenta "Patentes, licencias, marcas y similares" del ejercicio 2012 corresponden a elementos totalmente amortizados que no están ya en uso.

Las altas en aplicaciones informáticas en el ejercicio 2011 se corresponden al desarrollo de los módulos que la Sociedad venía realizando en su herramienta de gestión (SAP).

5.2 Otra información

A 31 de diciembre de los ejercicios 2012 y 2011 el detalle de elementos totalmente amortizados era el siguiente:

(euros)	2012	2011
Propiedad intelectual	4.550	18.160
Aplicaciones informáticas	176.973	153.679
	184.523	**171.839**

6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado material son los siguientes:

(euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2012				
Coste				
Construcciones	11.884.155	2.001	-	11.886.156
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.391.144	-	-	2.391.144
Otro inmovilizado material	578.872	828	-	579.700
Inmovilizado en curso y anticipos	20.482.103	1.130.423	(21.612.526)	-
	35.336.274	**1.133.252**	**(21.612.526)**	**14.857.000**
Amortización acumulada				
Construcciones	(2.735.513)	(2.196.090)	-	(4.931.603)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(607.118)	(188.531)	-	(795.649)
Otro inmovilizado material	(408.244)	(27.625)	-	(435.869)
	(3.750.875)	**(2.412.246)**	**-**	**(6.163.121)**
Deterioro de valor				
Construcciones	(8.203.357)	1.972.593	-	(6.230.764)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.298.927)	-	-	(1.298.927)
Inmovilizado en curso y anticipos	(19.307.943)		19.307.943	-
	(28.810.227)	**1.972.593**	**19.307.943**	**(7.529.691)**
Valor neto contable	**2.775.172**	**693.599**	**(2.304.583)**	**1.164.188**
Ejercicio 2011				
Coste				
Construcciones	11.825.256	58.899	-	11.884.155
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.391.144		-	2.391.144
Otro inmovilizado material	557.325	21.547	-	578.872
Inmovilizado en curso y anticipos	10.417.142	10.064.961	-	20.482.103
	25.190.867	**10.145.407**	**-**	**35.336.274**
Amortización acumulada				
Construcciones	(541.996)	(2.193.517)	-	(2.735.513)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(295.435)	(311.683)	-	(607.118)
Otro inmovilizado material	(351.705)	(56.539)	-	(408.244)
	(1.189.136)	**(2.561.739)**	**-**	**(3.750.875)**
Deterioro de valor				
Construcciones	-	(8.203.357)	-	(8.203.357)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	-	(1.298.927)		(1.298.927)
Inmovilizado en curso y anticipos	-	(19.307.943)	-	(19.307.943)
	-	**(28.810.227)**	**-**	**(28.810.227)**
Valor neto contable	**24.001.731**	**(21.226.559)**	**-**	**2.775.172**

6.1 General

Teatro Cervantes (Méjico):

A 31 de diciembre de 2011, el importe de la cuenta "Inmovilizado en curso y anticipos" recogía los pagos realizados en relación con la construcción del Teatro Cervantes en Méjico, del que la Sociedad era promotor. El valor de tasación de este teatro a 31 de diciembre de 2011 asciendía a 1.174.160 euros. Durante el ejercicio 2012, la Sociedad ha seguido registrando en dicha cuenta los pagos efectuados en relación con la construcción del teatro, hasta su baja final del balance como consecuencia de la venta del inmueble a un tercero con fecha 8 de octubre de 2012 (Ver Nota 6.2).

Teatro Parallel (Barcelona):

La totalidad de las altas de la cuenta construcciones de los ejercicios 2012 y 2011 corresponden a las mejoras en las instalaciones del teatro Parallel de Barcelona, y se distribuyen de la siguiente manera:

(euros)	2012	2011
Construcción Parallel	2.001	5.264
Instalaciones Parallel	-	36.317
Mobiliario Parallel	-	17.318
	2.001	**58.899**

6.2 Deterioro de valor

Las correcciones valorativas por deterioro del inmovilizado material realizadas en el ejercicio 2011, estaban motivadas principalmente por el descenso del valor de mercado de las inversiones en los inmuebles: Teatro Parallel y Teatro Cervantes en Méjico, el cual se encontraba en construcción al cierre del ejercicio 2011, calculado sobre la base de su valor en uso. Así mismo, por el deterioro de instalaciones técnicas cuyo uso es reducido o sin uso al cierre del ejercicio 2011, por importe de 1.298.927 euros.

Teatro Cervantes (Méjico):

Según lo indicado en la Nota 6.1, el Teatro Cervantes ha sido vendido durante el ejercicio 2012. El detalle de los movimientos habidos en relación a este inmueble son los siguientes:

(Euros)	Tipo	Fecha a la que se refiere la tasación	Valor de tasación (*)	Coste	Amortización acumulada	Deterioro	Cobros	Imputación al resultado	Valor neto contable
Ejercicio 2012	Vendido	31/12/2011	1.174.160	21.612.526	-	(19.307.943)	9.577.014	(7.272.431)	-
			1.174.160	**21.612.526**	**-**	**(19.307.943)**	**9.577.014**		**-**
Ejercicio 2011	En construcción	31/12/2011	1.174.160	20.482.103	-	(19.307.943)	-	-	1.174.160
			1.174.160	**20.482.103**	**-**	**(19.307.943)**	**-**		**1.174.160**

(*) El importe de la corrección valorativa del Teatro Cervantes a cierre del ejercicio 2011 fue calculado en base a la valoración realizada al 31 de diciembre de 2011 por el experto independiente "Aguirre Newman", en base a sus valores de mercado.

Hipótesis claves para el cálculo del valor en uso utilizadas por el tasador independiente:

Las principales hipótesis utilizadas en la valoración del Teatro Cervantes a 31 de diciembre de 2011 realizada bajo "Uso Teatral" (actual), y considerando que el valor del activo se ha calculó utilizando el método de descuento de flujos de caja, teniendo en cuenta las rentas hipotéticas que se recibirían por el alquiler del teatro a un tercero que lo explotase, y un valor de desinversión en el momento en que el mismo se encuentre en pleno funcionamiento, son las siguientes:

(euros)	2011
Renta de alquiler que se ha tomado como referencia	850 euros/butaca/año (1,07 millones de euros anuales)
Renta para el alquiler de la superficie de oficinas	12 euros/m2/mes
Tasa de capitalización que se ha tenido en cuenta para determinar el valor del teatro una vez posicionado	12%
Tasa de descuento aplicada en la valoración de este activo (**)	15%
Importe de la inversión prevista para finalizar la construcción del teatro	8,2 millones de euros
Período de construcción previsto	12 meses
Valor Bruto de tasación	**1.211.000 euros**
Coste de venta estimados	**(36.840) euros**
Valor neto	**1.174.160 euros**

(**) Estimada por el tasador teniendo en cuenta: la tipología del activo, la actividad que se va a desarrollar en dicho activo y el riesgo inherente al activo y su propia actividad.

Teatro Parallel (Barcelona):

La corrección valorativa del Teatro Parallel fué realizada en el ejercicio 2011 considerando el número de años que le quedaban a la concesión (3 años en la actualidad) y que prácticamente las rentas que genera no cubren sus costes de explotación, por lo que se ha procedió a deteriorar íntegramente el valor contable de la inversión no subvencionada a 31 de diciembre de 2011. A 31 de diciembre de 2012, el reverso del deterioro del inmueble por importe de 1.423.550 euros se corresponde con el importe de la dotación a la amortización del ejercicio no subvencionada (Nota 11).

Un detalle de los mismos, a 31 de diciembre de 2012 y 2011 se resume en el siguiente cuadro:

Inmuebles	Tipo	Valor de tasación	Coste	Amortización acumulada	Deterioro	Bajas	Valor neto contable
Ejercicio 2012	Afecto a concesión administrativa	n/d	11.886.156	(4.931.603)	(6.230.764)	-	723.789
			11.886.156	**(4.931.603)**	**(6.230.764)**	**-**	**723.789**
Ejercicio 2011	Afecto a concesión administrativa	n/d	11.884.155	(2.735.513)	(8.203.357)	-	945.285
			11.884.155	**(2.735.513)**	**(8.203.357)**	**-**	**945.285**

6.3 Otra información.

A 31 de diciembre de los ejercicios 2012 y 2011 el detalle de elementos totalmente amortizados era el siguiente:

(euros)	2012	2011
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	39.458	35.162
Equipos para procesos de información (incluido en otro inmovilizado)	330.273	288.085
Valor neto contable	**369.731**	**323.247**

6.4 Arrendamientos operativos

La Sociedad tiene arrendado parte de los inmuebles ubicados en la calle Bárbara de Braganza, Nº 7 y el inmueble ubicado en la calle Andrés Mellado Nº 53 a su Socio Único Fundación Autor. El Contrato de arrendamiento contempla renovaciones tácitas anuales.

Adicionalmente, la Sociedad tiene alquilados los siguientes inmuebles:

- Almacén situado en Arganda del Rey (Madrid), por el que paga una cuota mensual de 2.116 euros.
- Teatro Parallel en Barcelona, en el que se estableció un canon anual de concesión por importe de 160.000 euros durante 10 años. La fecha de inicio del contrato fue abril de 2006.

Los gastos reconocidos en el ejercicio por dichos conceptos han ascendido a 327 miles de euros en el ejercicio 2012 (250 miles de euros en 2011).

Los pagos futuros mínimos de los contratos de arrendamientos no cancelables al 31 de diciembre son los siguientes:

(euros)	2012	2011
Hasta un año	179.856	179.856
Entre uno y cinco años	419.664	599.520
Más de cinco años	-	-
	599.520	**779.376**

7. INVERSIONES EN EL PATRIMONIO DE EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen este epígrafe son los siguientes:

(euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas / Reversiones	Dotaciones netas (Nota 7.3)	Traspasos	Saldo final
Ejercicio 2012						
Instrumentos de patrimonio						
Coste	28.851.201	253.839	(6.916.024)	-	-	22.189.016
Correcciones valorativas por deterioro	(20.648.012)	-	3.257.167	839.421	-	(16.551.424)
	8.203.189	**253.839**	**(3.658.857)**	**839.421**	**-**	**5.637.592**
Ejercicio 2011						
Instrumentos de patrimonio						
Coste	27.243.882	1.611.959	(4.640)	-	-	28.851.201
Correcciones valorativas por deterioro	(12.494.983)	-	4.640	(6.700.716)	(1.456.953)	(20.648.012)
	14.748.899	**1.611.959**	**-**	**(6.700.716)**	**(1.456.953)**	**8.203.189**

7.1 General

Participaciones en empresas asociadas

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, se consideran empresas asociadas a las siguientes inversiones en patrimonio:

1. El 35 % de la participación que la Sociedad tiene en el capital del Club Catalá de Cultura, la cual fue constituida el 21 de Abril de 2006.
2. El 25 % de la participación de la Sociedad en el capital de una Agrupación de Interés Económico denominada Servicios Corporativos Autor, AIE (en adelante AIE) constituida el 5 de mayo de 2009 por importe de 3.000 euros. El objeto social de la AIE es la prestación de servicios complementarios a sus socios de equipamiento general, compras, mantenimiento, gestión de personal y recursos humanos, gestión de viajes y de medios de comunicación y procedimientos de calidad.
3. El 10 % de la participación que la Sociedad tiene en el capital de Productores Unidos Creadores de Espectáculos, S.L., sociedad constituida el 15 de noviembre 2010, por importe de 5.000 euros.

Participaciones en empresas del grupo:

Las altas del ejercicio 2011 correspondían a condonaciones de deuda para reponer el equilibrio patrimonial de: (i) Ediciones y Publicaciones Autor, S.L.U., por importe de 210.000 euros, (ii) Centro de Producción Audiovisual Autor, S.L.U., por importe de un 1.086.205 euros, (iii) Tramart Venta de Productos Culturales, S.L.U., por importe de 200.749 euros y (iv) Teatro Campos Elíseos por importe de 115.005 euros. Los traspasos corresponden a las provisiones existentes sobre una parte de dichas deudas capitalizadas (ver Nota 8.2).

El alta del ejercicio 2012, corresponde una la condonación de deuda, realizada por la Sociedad en el ejercicio, para reponer el equilibrio patrimonial de Centro de Producción Audiovisual Autor, S.L.U., por importe de 253.839 euros, encontrándose dicho derecho de cobro totalmente provisionado en la fecha de condonación (Nota 7.3).

Adicionalmente, cabe destacar que en la Junta General Extraordinaria Universal de la Sociedad celebrada el 19 de diciembre de 2012, se aprobó la disolución de la sociedad Tramart Venta de Productos Culturales, S.L.U.

El detalle de las bajas habidas en el ejercicio 2012 se muestra a continuación:

	Bajas 2012	Coste	Deterioro (Nota 7.3)	Valor Neto Contable en el momento de la baja	Cobros	Resultado de la baja - imputación al resultado (Nota 15.4)
(i)	Teatro Pincipe Pío, S.L	2.008.079	(2.008.079)	-	-	-
(ii)	Vitama, S.A	4.662.450	(1.249.088)	3.413.362	3.341.551	71.811
(iii)	Cimec Investigación, S.L	245.495	-	245.495	245.495	-
		6.916.024	**(3.257.167)**	**3.658.857**	**3.587.046**	**71.811**

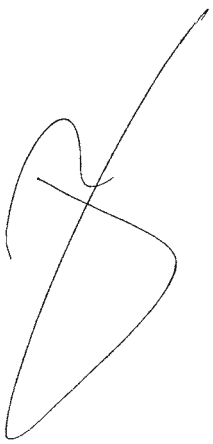
(i) Teatro Pincipe Pío, S.L ha sido liquidada con fecha fecha 10 de mayo de 2012, siendo su balance de liquidación el siguiente:

Teatro Pincipe Pío, S.L	31.12.2011
Otros créditos con Administraciones Públicas	12.570
Cuenta Corriente con Empresas Grupo	6.442
Total Activo	**19.012**
Capital	3.588.023
Resultados de ejercicios anteriores	(3.534.452)
Reservas	(660)
Resultado del ejercicio	(33.899)
Total Patrimonio Neto a 31.12.2011	**19.012**

(ii) La participación que la Sociedad poseía en Vitama, S.A fue vendida a un tercero, con fecha 3 de septiembre de 2012, por importe de 3.587.786 euros. Considerando los costes incurridos en la venta de dicho inmueble que han ascendido a 246.235 euros, la Sociedad ha registrado una pérdida de 71.811 euros en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre de 2012.Como consecuencia de dicho contrato, la Sociedad se obliga a mantener indemne y resarcir a los compradores por los daños y perjuicios directos que Vitama, S.A. pudiera sufrir como consecuencia de pérdidas, pagos (sean en dinero o en especie), reclamos, multas, penalizaciones, sentencias, laudos, costes, gastos, intereses y desembolsos de cualquier importe cuyo pago le sea requerido con razonable y probado fundamento, en todos y cada uno de los reclamos, acciones, juicios, procedimientos e investigaciones relacionados con la misma, y que Vitama, S.A. esté obligada a pagar y como consecuencia de circunstancias, hechos, acciones u omisiones del vendedor a la fecha del contrato.

En relación con las mencionadas garantías otorgadas a los compradores, la Sociedad no ha realizado al 31 de diciembre de 2012, ni a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, una evaluación de la probabilidad de los riesgos que pudieran, en su caso, surgir como consecuencia de dicha venta.

(iii) La participación que la Sociedad poseía en Cimec Investigación, S.L fue vendida con fecha 16 de noviembre de 2012 en favor de Fundación Autor por su valor neto contable (245.495 euros).



7.2 Información detallada sobre las inversiones directas e indirectas

La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

(euros)	Coste	Deterioro	Valor neto contable de la inversión	Provisión para riesgos y gastos (Nota 12.2)	Porcentaje de participación		Fecha balance	Capital	Reservas	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados	Total patrimonio neto	Dividendos recibidos en el ejercicio
					Directo	Indirecto							
31 de diciembre de 2012:								**31 de diciembre de 2012**					
Iberautor Promociones Culturales México SRL, C.V (*)	8.028.878	(5.825.787)	2.203.091	-	99,99%	0,01%	31-12-12	6.932.324	(1.753.530)	(2.975.703)	-	2.203.091	-
Altos del Río, S.A (*)	3.231.921	-	3.231.921	-	87,50%	-	31-12-12	12.810.662	(900.134)	(341.579)	-	11.568.949	-
Club Catalá de la Cultura, SL (**)	18.000	(18.000)	-	-	24,00%	-	31-12-11	75.000	46.282	40.442	-	161.724	-
Ediciones y Publicaciones Autor, S.L.U. (*)	1.136.090	(941.210)	194.880	-	100,00%	-	31-12-12	3.100	187.437	4.342	-	194.879	-
Centro de Producción Audiovisual Autor, S.L (*)	7.517.600	(7.517.600)	-	1.470.200	100,00%	-	31-12-12	620.700	(546.986)	(1.543.914)	-	(1.470.200)	-
Teatro de Autor, S.A. (*)	2.700	-	2.700	-	90,00%	10,00%	31-12-12	2.105	1.112.899	289.215	-	1.404.220	-
Tramart Venta de Productos Cultutrales, S.L.U., (en liquidación) (*)	341.296	(341.296)	-	107.758	100,00%	-	31-12-12	3.100	1.971	(112.829)	-	(107.758)	-
Wonderland Entertainment, S.L (**)	1.780.425	(1.780.425)	-	-	51,00%	-	31-12-11	3.010	1.483.900	1.730	30.699	1.519.339	-
Servicios Corporativos Autor, AIE (*)	3.000	(3.000)	-	-	25,00%	25,00%	31-12-12	12.000	(41.704)	1.681	-	(28.023)	-
Arteria Teatro Campos Elíseos Bilbao,S.L (*) (Nota 8.2)	118.106	(118.106)	-	-	100,00%	-	31-12-12	3.100	19.243	(454.774)		(432.431)	-
S&W Gestión Cultural, S.A. (anteriormente, Arteria Metropolitan) (**)	6.000	(6.000)	-	-	60,00%	-	31-12-11	6.000	-	-	-	6.000	-
Productores Unidos Creadores de Espectáculos, S.L (**)	5.000	-	5.000	-	9,09%	9,09%	31-12-11	75.000	(30.580)	18.379	-	62.799	-
	22.189.016	**(16.551.424)**	**5.637.592**	**1.557.958**									-

(*) Datos obtenidos de los estados financieros a 31 de diciembre de 2012 no auditados, o en proceso de auditoría.

(**) Datos obtenidos de los estados financieros a 31 de diciembre de 2011 no auditados, siendo ésta la última información disponible a la fecha.

Los resultados de las sociedades del grupo, multigrupo y asociadas indicados en el cuadro anterior corresponden en su totalidad a operaciones continuadas. Ninguna de las sociedades cotiza en bolsa.

La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

(euros)	Coste	Deterioro	Valor neto contable	Porcentaje de participación		Fecha balance	Capital	Reservas	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados	Total patrimonio neto	Dividendos recibidos en el ejercicio
				Directo	Indirecto							
31 de diciembre de 2011:									31 de diciembre de 2011 (***)			
Teatro Pincipe Pío, S.L (Sociedad en liquidación)	2.008.079	(2.008.079)	-	60,28%	-	31-12-11	44.577	(97.488)	-	-	(52.911)	-
Espectáculos Principe Pío, SL (Sociedad Liquidada)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sello Autor, S.L (Disuelta y liquidada)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iberautor Promociones Culturales México SRL, C.V	8.028.878	(6.727.267)	1.301.611	99,99%	0,01%	31-12-11	6.553.084	(1.493.307)	(3.739.506)	-	1.320.271	-
Altos del Río, S.A	3.231.921	-	3.231.921	87,50%	-	31-12-11	4.510.080	(944.060)	(39.592)	-	3.526.428	-
Club Catalá de la Cultura, SL	18.000	(18.000)	-	24,00%	-	31-12-11	75.000	46.282	40.442	-	161.724	-
Ediciones y Publicaciones Autor, S.L.U	1.136.090	(1.136.090)	-	100,00%	-	31-12-11	3.100	240.650	(53.400)	-	190.350	-
Centro de Producción Audiovisual Autor, S.L.U	7.263.761	(7.263.761)	-	100,00%	-	31-12-11	620.700	1.025.624	(1.572.610)	-	73.714	-
Vitama, S.A	4.662.450	(1.249.088)	3.413.362	86,34%	11,95%	31-12-11	2.101	545.408	1.535	-	549.044	-
Ticketera, SA	-	-	-	-	40,78%	-	n/d	n/d	n/d	-	-	-
Teatro de Autor, S.A.	2.700	-	2.700	90,00%	8,75%	31-12-11	2.105	1.084.226	368.207	-	1.454.539	-
Cimec Investigación, S.L	245.495	-	245.495	79,97%	-	31-12-11	90.150	299.946	33.595	-	423.691	83.016
Inwai Fieldwork, SL	-	-	-	-	41%	31-12-11	3.100	(777)	3.737	-	6.060	-
Tramart Venta de Productos Cultutrales, S.L.U.	341.296	(341.296)	-	100,00%	-	31-12-11	3.100	146.407	(144.436)	-	5.071	-
Wonderland Entertainment, S.L	1.780.425	(1.780.425)	-	51,00%	-	31-12-11	3.010	1.483.900	1.730	30.699	1.519.339	-
Servicios Corporativos Autor, AIE	3.000	(3.000)	-	25,00%	25%	31-12-11	12.000	(46.570)	4.866	-	(29.704)	-
Arteria Teatro Campos Elíseos Bilbao,S.L.U	118.106	(115.006)	3.100	100,00%	-	31-12-11	3.100	114.793	(95.550)	-	22.343	-
S&W Gestión Cultural, S.A. (anteriormente, Arteria Metropolitan)	6.000	(6.000)	-	60,00%	-	31-12-11	6.000	-	-	-	6.000	-
Productores Unidos Creadores de Espectáculos, S.L	5.000	-	5.000	9,09%	9,09%	31-12-11	75.000	(30.580)	18.379	-	62.799	-
	28.851.201	**(20.648.012)**	**8.203.189**									**138.333**

(***) Datos obtenidos de los estados financieros a 31 de diciembre de 2011 no auditados, o en proceso de auditoría el momento de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2011 de la Sociedad .

Los resultados de las sociedades del grupo, multigrupo y asociadas indicados en el cuadro anterior corresponden en su totalidad a operaciones continuadas. Ninguna de las sociedades cotiza en bolsa.

La información relativa al domicilio social y actividad de las participaciones en empresas del grupo a 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

Participadas	Domicilio Social	Actividad que realiza
Teatro Príncipe Pío, S.L (Sociedad en liquidación)	España_ C/Bárbara de Braganza, 7 (Madrid)	Sin actividad a 31 de diciembre de 2011 y 2012
Espectáculos Príncipe Pío, SL	España_ C/Bárbara de Braganza, 7 (Madrid)	Sin actividad, sociedad liquidada
Sello Autor, S.L	España_ C/Abdón Terradas 3, Madrid	Sin actividad sociedad liquidada
Iberautor Promociones Culturales México SRL, C.V	México_ Avda. Benjamín Hill, 178. Distrito Federal	Inmobiliaria, propietaria de inmuebles en México
Altos del Río, S.A	Argentina_ C/ Lavalle 1546, Buenos Aires	Inmobiliaria, propietaria de un edificio de oficinas en construcción en Buenos Aires (Argentina)
Club Catalá de la Cultura, SL	España_ C/Tánger 43, Barcelona	Actividades culturales
Ediciones y Publicaciones Autor, S.L.U.	España_ C/Bárbara de Braganza, 7 (Madrid)	Sociedad editora
Centro de Producción Audiovisual Autor, S.L.U.	España_ C/Abdón Terradas 3, Madrid	Estudios de grabación
Vitama, S.A	Argentina_ Avda. de los Corrientes 1343, Buenos Aires	Inmobiliaria, propietaria del Teatro Metropolitan en Buenos Aires (Argentina) Vendida en el ejercicio 2012
Ticketera, SA	Argentina_ Buenos Aires	Venta de entradas del Teatro Metropólitan – Vendida en 2012
Teatro de Autor, S.A.	Argentina_ Avda. de los Corrientes 1343, Buenos Aires	Explota el Teatro Metropolitan
Cimec Investigación, S.L	España_ C/Sagasta 15, Madrid	Estudios de mercado
Inwai Fieldwork, SL	España_ C/Buen Suceso 32, Madrid	Estudios de mercado
Tramart Venta de Productos Culturales, S.L.U. (en disolución)	España_ C/Bárbara de Braganza, 7 (Madrid)	Comercializa las butacas "Golden" del Teatro Calderón. Sociedad en disolución
Wonderland Entertainment, S.L	España_ C/Atocha 18, Madrid	Explota el Teatro Calderón
Servicios Corporativos Autor, AIE	España_ C/Fernando VI 4, Madrid	Empresa de servicios
Arteria Teatro Campos Elíseos Bilbao, S.L.U.	España_ Calle Bertedona s/n, Bilbao	Explota el Teatro Campos Elíseos de Bilbao
S&W Gestión Cultural, S.A. (anteriormente, Arteria Metropolitan)	Argentina_ C/ Reconquista 365, Buenos Aires	Sin actividad a 31 de diciembre de 2011 y 2012
Productores Unidos Creadores de Espectáculos, S.L	España_ P. de la Castellana 8, Madrid	Sin actividad a 31 de diciembre de 2011 y 2012

7.3 Correcciones valorativas por deterioro

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

(euros)	Saldo inicial	Dotaciones netas (Nota 15.4)	Aplicación de provisiones (Nota 7.1)	Traspasos de provisiones (*)	Saldo final
Ejercicio 2012					
Teatro Pincipe Pío, S.L (Sociedad en liquidación)	(2.008.079)	-	2.008.079	-	-
Iberautor Promociones Culturales México SRL, C.V	(6.727.267)	901.480	-	-	(5.825.787)
Club Catalá de la Cultura, SL	(18.000)	-	-	-	(18.000)
Ediciones y Publicaciones Autor, S.L.U.	(1.136.090)	194.880	-	-	(941.210)
Centro de Producción Audiovisual Autor, S.L.U.	(7.263.761)	(253.839)	-	-	(7.517.600)
Vitama, S.A	(1.249.088)	-	1.249.088	-	-
Tramart Venta de Productos Cultutrales, S.L.U. (en liquidación)	(341.296)	-	-		(341.296)
Wonderland Entertainment, S.L	(1.780.425)	-	-	-	(1.780.425)
Servicios Corporativos Autor, AIE	(3.000)	-	-	-	(3.000)
Arteria Teatro Campos Elíseos Bilbao,S.L.U.	(115.006)	(3.100)	-	-	(118.106)
S&W Gestión Cultural, S.A. (anteriormente, Arteria Metropolitan)	(6.000)	-	-	-	(6.000)
	(20.648.012)	**839.421**	**3.257.167**	**-**	**(16.551.424)**
Ejercicio 2011					
Teatro Pincipe Pío, S.L (Sociedad en liquidación)	(2.008.079)	-	-	-	(2.008.079)
Espectáculos Principe Pío, SL (Sociedad Liquidada)	(1.540)	-	1.540	-	-
Sello Autor, S.L (Disuelta y liquidada)	(3.100)	-	3.100	-	-
Iberautor Promociones Culturales México SRL, C.V	(2.700.000)	(4.027.267)	-	-	(6.727.267)
Club Catalá de la Cultura, SL	(18.000)	-	-	-	(18.000)
Ediciones y Publicaciones Autor, S.L.U.	(926.090)	-	-	(210.000)	(1.136.090)
Centro de Producción Audiovisual Autor, S.L.U.	(6.177.557)	-	-	(1.086.204)	(7.263.761)
Vitama, S.A	(517.070)	(732.018)	-		(1.249.088)
Tramart Venta de Productos Cultutrales, S.L.U.	(140.547)	(40.000)	-	(160.749)	(341.296)
Wonderland Entertainment, S.L	-	(1.780.425)	-	-	(1.780.425)
Servicios Corporativos Autor, AIE	(3.000)	-	-	-	(3.000)
Arteria Teatro Campos Elíseos Bilbao,S.L.U.	-	(115.006)		-	(115.006)
S&W Gestión Cultural, S.A. (anteriormente, Arteria Metropolitan)	-	(6.000)	-	-	(6.000)
	(12.494.983)	**(6.700.716)**	**4.640**	**(1.456.953)**	**(20.648.012)**

(*) Relacionada con la capitalización de préstamos en filales, ya provisionadas de ejercicios anteriores

Las correcciones valorativas por deterioro existentes, en el caso de las sociedades inmobiliarias, a saber, (i) Iberautor Promociones Culturales México SRL, C.V, y (ii) Vitama, S.A., están motivadas por el descenso del valor de mercado de los inmuebles que poseen dichas participadas, calculado sobre la base de su valor en uso. El importe de la corrección ha sido calculado en base a la valoración realizada al 31 de diciembre de 2011 por el experto independiente "Aguirre Newman", en base a su valor de mercado, comprobando que el valor neto de la participada corregido, en su caso, por las plusvalías tácitas existentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es inferior al valor contable de la misma, por lo que ha sido necesario registrar las correspondientes correcciones valorativas. En el caso de Iberautor Promociones Culturales México SRL, C.V, el reverso de deterioro registrado en el ejercicio 2012 se debe, principalmente, a que la sociedad ha procedido en el ejercicio 2013 a la venta de uno de sus inmuebles por encima a su valor de tasación (Nota 20). En el caso de la otra sociedad inmobiliaria, Altos del Rio, S.A., se ha comprobado que el patrimonio neto de la sociedad corregido por las plusvalías tácitas existentes a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es superior a su valor contable, por lo que no ha sido necesario registrar ninguna corrección valorativa.

En el caso de aquellas participadas cuya principal actividad consiste la prestación de servicios, se ha analizado la posibilidad de que el valor en libros de la inversión no fuera recuperable. La Sociedad, no ha podido calcular el importe recuperable para las participadas: (i) Ediciones y Publicaciones Autor, S.L.U., (ii) Centro de Producción Audiovisual Autor, S.L.U, (iii) Tramart Venta de Productos Culturales, S.L.U.(en liquidación) (iv) Wonderland Entertainment, S.L. y (v) Arteria Teatro Campos Elíseos de Bilbao, S.L.U., pues no dispone de información suficiente para determinar el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de dichas inversiones (ni mediante la estimación de dividendos a recibir, ni mediante la estimación de flujos de efectivo que se espera sean generados por dichas participadas), por lo que se ha considerado como mejor valor de referencia, el importe de sus patrimonios netos a la fecha del último balance disponible. En este sentido, la Sociedad ha procedido a registrar en el epígrafe Provisiones a largo plazo del pasivo del balance a 31 de diciembre de 2012, una provisión para riesgos y gastos relacionada con aquellas sociedades participadas que, a 31 de diciembre de 2012 presentan patrimonio negativo (Nota 12.2).

8. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 7), al 31 de diciembre es la siguiente:

	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
(euros)	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Activos financieros a largo plazo						
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	10.949.774	9.820.833	10.949.774	9.820.833
Activos disponibles para la venta	2.925	150.000	-	-	2.925	150.000
	2.925	150.000	10.949.774	9.820.833	10.952.699	9.970.833
Activos financieros a corto plazo						
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	1.093.698	1.910.229	1.093.698	1.910.229
Activos disponibles para la venta	105.118	100.805	-	-	105.118	100.805
	105.118	100.805	1.093.698	1.910.229	1.198.816	2.011.034
	108.043	**250.805**	**12.043.472**	**11.731.062**	**12.151.515**	**11.981.867**

8.1 Activos financieros disponibles para la venta

El coste de adquisición y el valor razonable de los activos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre eran los siguientes:

	2012		2011	
(euros)	Coste de adquisición	Valor razonable	Coste de adquisición	Valor razonable
Activos financieros a largo plazo				
Instrumentos de patrimonio				
Fondos de inversión	150.000	2.925	150.000	150.000
	150.000	2.925	150.000	150.000
Activos financieros a corto plazo				
Instrumentos de patrimonio				
Fondos de inversión	102.437	105.118	102.437	100.805
	102.437	105.118	102.437	100.805
	252.437	**108.043**	**252.437**	**250.805**

Instrumentos de patrimonio

Recoge los fondos de inversión que la Sociedad tiene contratados con en el BBVA. Se han clasificado entre el largo y corto plazo en función de las intenciones de la Sociedad de mantener los mismos. El valor razonable de los fondos de inversión es su valor liquidativo. Durante el ejercicio 2012, se ha liquidado uno de los fondos de inversión que la Sociedad mantenía en el largo plazo, generándose tesorería por 165.110 euros y un ingreso financiero por importe de 18.035 euros.

8.2 Préstamos y partidas a cobrar

El detalle de los activos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:

(euros)	2012	2011
Activos financieros a largo plazo		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo -Créditos a empresas (Nota 18.1)	10.942.229	9.629.288
Depósitos y fianzas	7.545	191.545
	10.949.774	9.820.833
Activos financieros a corto plazo		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (*):		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	123.364	348.443
Clientes empresas del grupo y asociadas (Nota 18.1)	496.127	898.090
Deudores varios	109	84.108
Personal	7.604	16.749
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 18.1)	320.537	416.882
Inversiones financieras a corto plazo:		
Depósitos y fianzas	145.957	145.957
	1.093.698	1.910.229
	12.043.472	**11.731.062**

(*) Excluyendo Activos por impuesto corriente y Otros créditos con las Administraciones Públicas.

Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto y largo plazo- Créditos a empresas

Los créditos a empresas del grupo y asociadas corresponden a créditos otorgados a sociedades participadas por la Sociedad, cuyo detalle se indica en la Nota 18.1. Estos créditos devengan intereses, que son calculados en base al saldo medio entre inicio y fin del ejercicio por la media mensual del Euribor. El tipo de interés medio aplicado en el ejercicio 2012 ha sido del 0,7580% (1,5006% en el ejercicio 2011).

Durante el ejercicio 2011, se procedió a reclasificar a esta cuenta a largo plazo, el importe de los créditos que la Sociedad mantiene con su filial Altos del Rio, S.A. por importe de 9.629.288 euros, por considerar que dichos importes no eran recuperables a corto plazo.

Correcciones valorativas de la cuenta Inversiones en empresas del grupo y asociadas:

A cierre del ejercicio 2012, se ha procedido a reclasificar a esta cuenta a largo plazo, el importe de los créditos que la Sociedad mantiene con su filial Arteria Teatro Campos Elíseos de Bilbao, S.L.U., por importe de 490.915 euros, debido a que al 31 de diciembre de 2012, esta participada poseía un patrimonio negativo (Nota 7.2) y, a que se considera que el valor del mismo es la mejor estimación posible del valor recuperable de la participada a dicha fecha, la Sociedad ha procedido a provisionar los mencionados créditos hasta el límite del patrimonio negativo de dicha participada, ascendiendo por tal la provisión al cierre del ejercicio a 435.531 euros. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 20 de Hechos posteriores, el importe a cobrar ha sido condonado en el ejercicio 2013, para restablecer el equilibrio patrimonial de ésta sociedad participada.

Los movimientos habidos en las correcciones valorativas por deterioro en los ejercicios 2012 y 2011 son los siguientes:

(euros)	2012	2011
Saldo inicial	-	-
Dotaciones netas (Nota 15.4)	435.531	-
Provisiones aplicadas a su finalidad	-	-
Saldo final	**435.531**	**-**

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El valor razonable de estos activos financieros, calculado en base al método de descuento de flujos de efectivo, no difería significativamente de su valor contable

El importe recogido en la partida de clientes empresas del grupo corresponde en su mayoría a los gastos de servicios de gestión y administración (*"Management fee"*), que la Sociedad re-factura a sus dependientes, así como la facturación correspondiente al Contrato Marco que mantiene con su sociedad dominante.

El importe recogido en la partida deudores varios responde a los derechos de cobro pendientes de los operadores del teatro por el uso de sus canales de venta.

Correcciones valorativas de la cuenta Clientes por ventas y prestaciones de servicios:

El saldo de la cuenta "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" se presenta neto de las correcciones valorativas por deterioro. Los movimientos habidos en dichas correcciones han sido los siguientes:

(euros)	2012	2011
Saldo inicial	24.046	252.650
Dotaciones netas	(7.429)	39.046
Provisiones aplicadas a su finalidad	-	(267.650)
Saldo final	**16.617**	**24.046**

El saldo de la cuenta "Clientes empresas del grupo y asociadas" incluye el importe de los saldos comerciales pendientes de cobro con empresas del grupo al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 (su detalle se indica en la Nota 18.1), y se presenta neto de las correcciones valorativas por deterioro.

Los movimientos habidos en dichas correcciones en el ejercicio 2011 son los siguientes:

(euros)	Saldo inicial	Traspasos (importes aportados a las filiales para reposición patrimonial)	Traspasos a cuentas corrientes Grupo	Importe aplicado a su finalidad	Importe transferido a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (Nota 15.4)	Saldo final
Ejercicio 2011:						
Ediciones y Publicaciones Autor, S.L.U.	210.000	(210.000)	-	-	-	-
Centro de Producción Audiovisual Autor, S.L.U.	1.176.205	(1.086.205)	-	-	(90.000)	-
Tramart Venta de Productos Cultutrales, S.L.U	160.749	(160.749)	-	-	-	-
Sello Autor, S.L (Disuelta y liquidada)	4.473.064	-	-	(4.377.064)	(96.000)	-
Otros	63.368	-	(63.368)	-	-	-
	6.083.386	**(1.456.954)**	**(63.368)**	**(4.377.064)**	**(186.000)**	**-**

Dado que a 31 de diciembre de 2011, las participadas (i) Ediciones y Publicaciones Autor, S.L.U., (ii) Centro de Producción Audiovisual Autor, S.L., y (iii) Tramart venta de Productos Culturales, S.L.U. poseían un patrimonio negativo (Nota 7.2) y a que, se considera que el valor del mismo es la mejor estimación posible del valor recuperable de la participada a dicha fecha, así como, que se han procedido a condonar créditos a dichas participadas provisionados en su mayor parte en el ejercicio 2010, se ha procedido a clasificar dentro del epígrafe Inversiones en empresas del Grupo, multigurpo y asociadas tanto el importe de la deuda condonada como mayor valor de la inversión, como el deterioro de la misma, como mayor valor del deterioro del coste de las inversiones. Al cierre del ejercicio 2012, no se han producido correcciones valorativas por deterioro.

9. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

(euros)	2012	2011
Caja	2.878	9.488
Cuentas corrientes a la vista	860.103	615.083
	862.981	**624.571**

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas. No hay restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

10. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS

10.1 Capital

A 31 de diciembre de 2012, el capital de la Sociedad está representado por 10.760.327 participaciones ordinarias al portador, de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas. Estas participaciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

El 100 % de las participaciones de la Sociedad son propiedad de la Fundación Autor al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

10.2 Reservas y resultados de ejercicios anteriores

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el epígrafe de reservas es el siguiente:

(euros)	Saldo incial ajustado	Distribución de resultados	Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	Saldo final
Ejercicio 2012				
Reserva legal	65.385	-	-	65.385
Reservas voluntarias	514.114	-	-	514.114
	579.499	-	-	579.499
Resultados de ejercicios anteriores	(188.934)	-	-	(188.934)
	390.565	**-**	**-**	**390.565**
Ejercicio 2011				
Reserva legal	35.520	29.865	-	65.385
Reservas voluntarias	245.331	268.783	-	514.114
	280.851	298.648	-	579.499
Resultados de ejercicios anteriores	(188.934)	(41.226.220)	30.344.111	(11.071.043)
	91.917	**(40.927.572)**	**30.344.111**	**(10.491.544)**

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% de capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición hasta que los fondos propios no queden por debajo al capital escriturado, no obstante lo anterior, los estatutos de la Sociedad, en su artículo 27 del Título IV- Ejercicio Social y cuentas anuales, establecen que los beneficios obtenidos por el ejercicio de la actividad de la Sociedad se destinarán íntegramente al desarrollo de las actividades que constituyen su objeto social, sin que puedan dedicarse a ninguna otra actividad, ni ser objeto de reparto a su Socio Único.

11. PATRIMONIO NETO - SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS

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

(euros)	Saldo inicial	Adiciones	Efecto impositivo de las adiciones	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	Efecto impositivo de las transferencias	Saldo final
Ejercicio 2012						
Subvenciones no reintegrables	702.125	-	-	(234.849)	70.455	537.731
	702.125	**-**	**-**	**(234.849)**	**70.455**	**537.731**
Ejercicio 2011						
Subvenciones no reintegrables	862.813	-	-	(229.555)	68.867	702.125
	862.813	**-**	**-**	**(229.555)**	**68.867**	**702.125**

Los movimientos habidos en las subvenciones de capital, así como, en las subvenciones recibidas afectas a la explotación de ejercicios futuros, todas ellas con carácter de no reintegrables, son los siguientes:

(euros) Entidad concesionaria	Finalidad y fecha de concesión	Fecha de concesión	Saldo inicial	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	Efecto impositivo	Saldo final
Ejercicio 2012						
Subvenciones de Capital						
Ayuntamiento de Barcelona	(1)	03-12-08	619.780	(207.464)	62.239	474.555
Ayuntamiento de Barcelona	(1)	17-12-07	41.920	(14.032)	4.210	32.098
ICIC (Instituto Catalá de les Indústries Culturals)	(2)	30-12-09	40.425	(13.353)	4.006	31.078
			702.125	**(234.849)**	**70.455**	**537.731**
Ejercicio 2011						
Subvenciones de Capital						
Ayuntamiento de Barcelona	(1)	03-12-08	761.533	(202.505)	60.752	619.780
Ayuntamiento de Barcelona	(1)	17-12-07	51.508	(13.697)	4.109	41.920
ICIC (Instituto Catalá de les Indústries Culturals)	(2)	30-12-09	49.772	(13.353)	4.006	40.425
			862.813	**(229.555)**	**68.867**	**702.125**

1) Ayuntamiento de Barcelona

El Ayuntamiento de Barcelona, con fecha 18 de Abril de 2006, adjudicó a la Sociedad la concesión del uso privativo de dominio público municipal del Teatro Parallel para el desarrollo de actividades socio-culturales. El plazo de la concesión es de 10 años, finalizando el 18 de abril de 2016. Con motivo de las reformas necesarias de dicho teatro, la Sociedad y el Ayuntamiento de Barcelona firmaron un convenio por el cual éste concede a la Sociedad una subvención de 1.145.881 euros, además de 77.503 euros concedidos con anterioridad a la firma de dicho convenio, lo que hace un total de 1.223.384 euros.

La imputación de esta subvención a la cuenta de pérdidas y ganancias se realiza de manera lineal y sistemática a lo largo de la vida útil del inmovilizado adquirido con dicha subvención, es decir, en el período concesional.

2) *Institut Catalá de les Indústries Culturals (ICIC)*

En el ejercicio 2009 el Institut Catalá de les Indústries Culturals (ICIC) concedió a la Sociedad una ayuda para la realización de las obras de reforma en el Teatro Parallel. Dicha ayuda consistió en una subvención en el tipo de interés, anticipando a la Sociedad un préstamo reembolsable por importe nominal de 509.187 euros a tipo de interés cero. La amortización del principal de éste préstamo comenzó el 30 de enero de 2012. El tipo de interés aplicado para el cálculo de los intereses ha sido Euribor + 0,75%, tomando como referencia el tipo aplicado en una póliza de crédito similar.

La imputación de esta subvención a la cuenta de pérdidas y ganancias se realiza de manera lineal y sistemática a lo largo de la vida útil del inmovilizado adquirido con dicha subvención, es decir, en el período concesional.

12. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

12.1 Garantías recibidas y garantías comprometidas con terceros

El detalle de las garantías recibidas por la Sociedad a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Avalista	Beneficiario de la Garantía	Producto	Motivo	Importe Avalado (Euros)
Fundación Autor	ICIC	Préstamo	Paralell	509.187
Fundación Autor	La Caixa	Aval	ICIC	509.187
Fundación Autor	Caixa Cataluña	Aval	Paralell	330.000
Fundación Autor	Caixa Cataluña	Préstamo	Paralell	4.800.000
				6.148.374

12.2 Provisión para riesgos y gastos

El detalle y los movimientos de la provisión para riesgos y gastos 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

(euros)	Saldo inicial	Dotaciones Netas (Nota 15.4)	Provisiones aplicadas a su finalidad	Traspasos	Saldo final
Ejercicio 2012					
Centro de Producción Audiovisual Autor, S.L.U.	-	1.470.200	-	-	1.470.200
Tramart Venta de Productos Culturales, S.L.U	-	107.758	-	-	107.758
	-	**1.577.958**	-	-	**1.577.958**

Los saldos registrados en este epígrafe se corresponden con el importe de los patrimonios negativos de las filiales directamente participadas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 (Nota 7.2). Estos importes cubren el importe de los desembolsos a realizar en el ejercicio 2013 a las participadas indicadas en el cuadro anterior, para restablecer su equilibrio patrimonial (Ver Nota 20).

A 31 de diciembre de 2011 la Sociedad no tenía registrado importe alguno en este epígrafe.

13. PASIVOS FINANCIEROS

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

(euros)	Deudas con entidades de crédito 2012	Deudas con entidades de crédito 2011	Derivados y otros 2012	Derivados y otros 2011	Total 2012	Total 2011
Pasivos financieros a largo plazo:						
Débitos y partidas a pagar	1.550.000	2.150.000	282.930	45.387.934	1.832.930	47.537.934
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:						
Mantenidos para negociar	-	-	173.827	288.516	173.827	288.516
	1.550.000	2.150.000	456.757	45.676.450	2.006.757	47.826.450
Pasivos financieros a corto plazo:						
Débitos y partidas a pagar	600.000	600.000	9.384.082	4.491.225	9.984.082	5.091.225
	600.000	600.000	9.384.082	4.491.225	9.984.082	5.091.225
	2.150.000	**2.750.000**	**9.840.839**	**50.167.675**	**11.990.839**	**52.917.675**

13.1 Deudas con entidades de crédito

El detalle de los préstamos y créditos de entidades de crédito es el siguiente:

(euros)	2012	2011
A largo plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	1.550.000	2.150.000
	1.550.000	2.150.000
A corto plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	600.000	600.000
	600.000	600.000
	2.150.000	**2.750.000**

Las deudas contraídas con entidades de crédito corresponden a un préstamo que la Sociedad contrató con Caixa Catalunya con fecha de vencimiento final el 24 de julio de 2015. Dicho préstamo está asociado a una permuta de tipo de interés por la que la Sociedad paga un tipo de interés fijo de 4,85% y Caixa Catalunya pagará Euribor a 3 meses.

(euros)	Valor Nominal inicial	Importe pendiente de pago al 31 de diciembre de Corriente	No corriente	Fecha de vencimiento final	Tipo de interés anual	Gastos financieros devengados
Ejercicio 2012						
Préstamos y créditos hipotecarios sobre inmovilizado material						
Caixa Catalunya	4.800.000	600.000	1.550.000	24/07/2015	Euribor 3M + 0,75	37.834
	4.800.000	**600.000**	**1.550.000**			**37.834**
Ejercicio 2011						
Préstamos y créditos hipotecarios sobre inmovilizado material						
Caixa Catalunya	4.800.000	600.000	2.150.000	24/07/2015	Euribor 3M + 0,75	64.390
	4.800.000	**600.000**	**2.150.000**			**64.390**

El detalle de los vencimientos anuales del préstamo indicado en el cuadro anterior al 31 de diciembre es el siguiente:

(euros)	2012	2011
Año 2012	-	600.000
Año 2013	600.000	600.000
Año 2014	600.000	600.000
Año 2015	600.000	600.000
Año 2016	350.000	350.000
(euros)	**2.150.000**	**2.750.000**

13.2 Derivados y otros

El detalle de los pasivos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre, es el siguiente:

(euros)	2012	2011
A largo plazo:		
Derivados_ Mantenidos para negociar	173.827	288.516
Otros pasivos financieros	282.930	463.028
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 18.1)	-	44.924.906
	456.757	45.676.450
A corto plazo		
Otros pasivos financieros	112.316	60.262
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 18.1)	8.462.896	3.618.423
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	-	2.828
Acreedores varios	808.870	809.712
	9.384.082	4.491.225
	9.840.839	**50.167.675**

Derivados – Mantenidos para negociar con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

El 24 de octubre de 2007, la Sociedad contrató con Caixa Catalunya una permuta de tipo de interés con vencimiento el 24 de julio de 2015. Los intereses aplicables a cada una de las partes son: La Sociedad paga interés fijo de 4,85% y Caixa Catalunya paga Euribor a 3 meses.

El valor razonable de las permutas financieras se basa en los valores de mercado de instrumentos financieros derivados equivalentes en la fecha del balance. Todas las permutas financieras sobre tipos de interés son consideradas especulativas.

El detalle de derivados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre es el siguiente:

(euros)	2012	2011
Importe Nocional inicial (euros)	4.800.000	4.800.000
Importe Nocional (euros)	2.200.000	2.800.000
Valor razonable (euros)	(173.827)	(230.633)
Datos generales:		
Fecha operación	24/07/2007	24/07/2007
Fecha efectiva de inicio	24/10/2007	24/10/2007
Fecha de vencimiento	24/07/2015	24/07/2015
Strike	4,8500%	4,8500%
Indicador	EURIBOR 3 meses	EURIBOR 3 meses

Los ejercicios en los que se espera que los flujos de efectivo de la permuta financiera ocurran (ya que se liquidan trimestralmente) y afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias son los siguientes:

(euros)	2012	2011
Año 2012	-	(93.349)
Año 2013	(93.861)	(77.079)
Año 2014	(63.543)	(48.224)
Año 2015	(16.423)	(11.981)
	(173.827)	(230.633)

Otros pasivos financieros- a largo plazo

Corresponde a un préstamo recibido del Institut Catalá de Les Indústries Culturals (ICIC) para la realización de las obras del Teatro Parallel de Barcelona. El préstamo no devenga intereses y vence el 30 de diciembre de 2016 (Nota 11).

El detalle de los vencimientos anuales de éste préstamo al 31 de diciembre es el siguiente:

(euros)	2012	2011
Año 2012	-	78.261
Año 2013	88.800	88.800
Año 2014	94.210	94.210
Año 2015	99.950	99.950
Año 2016	101.807	101.807
	384.767	463.028

Otros pasivos financieros - a corto plazo

Esta cuenta del balance a 31 de diciembre de 2012 recoge principalmente las deudas con proveedores de inmovilizado, así como el importe a pagar a corto plazo del préstamo del ICIC mencionado en el apartado anterior. A 31 de diciembre de 2011 se recogían principalmente las deudas con proveedores de inmovilizado.

Deudas con empresa del grupo y asociadas

Esta cuenta incluye los saldos de pasivo de las cuentas corrientes que la Sociedad, mantiene con otras entidades del Grupo y cuyo detalle se indica en la Nota 18.1.

Los importes de las cuentas corrientes corresponden principalmente a créditos mantenidos con Fundación Autor. Dichos créditos devengan intereses, que son calculados en base al saldo medio entre inicio y fin del ejercicio por la media mensual del Euribor. El tipo de interés medio aplicado en el ejercicio 2012 ha sido del 0,7580% (1,5006% en el ejercicio 2011).

En el ejercicio 2012, Fundación Autor, Socio Único de la Sociedad ha procedido a realizar un aportación de socio para compensación de pérdidas mediante una condonación de deudas por importe total de 30.344.111 euros.

El importe de los gastos financieros devengados en el ejercicio 2012 ha sido de 199.417 euros (719.569 euros en el ejercicio 2011) (Nota 15.6).

14. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre es el siguiente:

	2012		2011	
(euros)	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos:				
Activos por impuesto diferido	13.896	-	13.896	-
Activos por impuesto corriente	-	62.339	-	54.184
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	-	-	-
Impuesto al Valor Añadido	-	-	-	-
Organismos de la Seguridad Social	-	8.597	-	8.797
	13.896	**70.936**	**13.896**	**62.981**
Pasivos:				
Pasivos por impuesto diferido	230.455	-	300.910	-
Pasivos por impuesto corriente	-	10	-	10
Otras deudas con las Administraciones Públicas	-	-	-	-
Impuesto sobre la Renta de Personas Físicas	-	18.987	-	152.678
Seguridad Social	-	9.256	-	15.269
Impuesto al Valor Añadido	-	45	-	-
	230.455	**28.298**	**300.910**	**167.957**

La Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal, a partir del 1 de enero de 2011, con determinadas sociedades dependientes, siendo ésta la cabecera del grupo fiscal. La contribución a tal consolidación fiscal de dichas sociedades supone el reconocimiento de importes deudores o acreedores con empresas del Grupo en concepto del impuesto corriente.

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables, desde su presentación. En opinión del Administrador Único de la Sociedad, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad.

14.1 Calculo del Impuesto sobre Sociedades

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre Sociedades y los cálculos efectuados en relación con el impuesto sobre beneficios a pagar, son los siguientes:

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		
(euros)	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Ejercicio 2012						
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			5.547.361		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos			-		-	(164.394)
Impuesto sobre Sociedades			2.201		-	(70.455)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	**-**	**-**	**5.549.562**	**-**	**-**	**(234.849)**
Diferencias permanentes	**4.833**		**4.833**			**-**
Diferencias temporarias:	**2.270.428**	**(3.145.498)**	**(875.070)**	**234.849**	**-**	**234.849**
Con origen en el ejercicio	2.270.428		2.270.428	234.849		234.849

Con origen en ejercicios anteriores		(3.145.498)	(3.145.498)			-
Base imponible (resultado fiscal)	**2.275.261**	**(3.145.498)**	**4.679.325,00**	**234.849**	**-**	**-**

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		
(euros)	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Ejercicio 2011						
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(41.226.220)			-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos			-			(160.688)
Impuesto sobre Sociedades			2.066.054			(68.867)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	**-**	**-**	**(39.160.166)**	**-**	**-**	**(229.555)**
Diferencias permanentes	**725.404**	**(286)**	**725.118**			**-**
Diferencias temporarias	**6.724.670**	**(6.670.580)**	**54.090**	**229.555**	**-**	**229.555**
Con origen en el ejercicio	6.724.670	-	6.724.670	229.555	-	229.555
Con origen en ejercicios anteriores	-	(6.670.580)	(6.670.580)	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	**7.450.074**	**(6.670.866)**	**(38.380.958)**	**229.555**	**-**	**-**

Los aumentos y disminuciones de las diferencias temporarias se deben fundamentalmente al momento en el que las provisiones por deterioros de créditos, así como, deterioros de participaciones en empresas del Grupo se pueden considerar como deducibles.

La conciliación entre el gasto / (ingreso) por impuesto sobre Sociedades y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos en la siguiente:

	2012		2011	
(euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	**5.549.562**	**(234.849)**	**(39.160.166)**	**(229.555)**
Carga impositiva teórica (tipo impositivo 30%)	**1.664.869**	**(70.455)**	**(11.748.050)**	**(68.867)**
Gastos no deducibles	1.450	-	217.535	-
Créditos fiscales por bases imponibles negativas del ejercicio, no activados	(1.666.319)	-	11.530.515	-
Gasto / (ingreso) impositivo efectivo del ejercicio	**-**	**(70.455)**	**-**	**(68.867)**
Gasto (ingreso) correspondiente al impuesto del ejercicio anterior (2010)	2.201	-	2.066.054	-
Gasto / (ingreso) impositivo efectivo	**2.201**	**(70.455)**	**2.066.054**	**(68.867)**

El cálculo del Impuesto sobre Sociedades a devolver es el siguiente:

(euros)	2012	2011
Impuesto corriente	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	8.155	-
Pagos a cuenta de ejercicios anteriores	-	54.184
Impuesto sobre Sociedades a devolver	**8.155**	**54.184**

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el pasivo por impuesto diferido es el siguiente:

Pasivos por impuesto diferido	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo Final
Ejercicio 2012					
Ayuntamiento de Barcelona	(265.619)	-	62.239	-	(203.380)
Ayuntamiento de Barcelona	(17.966)	-	4.210	-	(13.756)
Subvenciones de Capital del Ayuntamiento de Barcelona (Nota 11)	(283.585)	-	66.449	-	(217.136)
Subvenciones de capital al tipo de interés ICIC (Nota 11)	(17.325)	-	4.006	-	(13.319)
Otros	-	-	-	-	-
Total	**(300.910)**	**-**	**70.455**	**-**	**(230.455)**
Ejercicio 2011					
Ayuntamiento de Barcelona	(326.371)	-	60.752	-	(265.619)
Ayuntamiento de Barcelona	(22.075)	-	4.109	-	(17.966)
Subvenciones de Capital del Ayuntamiento de Barcelona (Nota 11)	(348.446)	-	64.861	-	(283.585)

Subvenciones de capital al tipo de interés ICIC (Nota 11)	(21.331)	-	4.006	-	(17.325)
Otros	(1.305)	-	-	1.305	-
Total	**(371.082)**	**-**	**68.867**	**1.305**	**(300.910)**

En relación con los activos por impuesto diferido al cierre del ejercicio 2012 y 2011, estos incluyen créditos fiscales por diferencias temporarias por importe de 13.896 euros.

El detalle de los créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de aplicar al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente.

(Euros)	Ejercicio límite para compensación	Saldo inicial	Aplicados en el ejercicio	Saldo final	Créditos fiscales activados
Ejercicio 2012					
Generados en 2011	2026	11.530.515	(1.666.319)	9.864.196	-
Total		**11.530.515**	**(1.666.319)**	**9.864.196**	**-**

La Sociedad ha realizado una estimación de los beneficios fiscales que espera obtener en los próximos ejercicios, y en base a este análisis, la Sociedad no ha registrado los activos por impuesto diferido, ni por las bases imponibles negativas, ni por las diferencias temporales, ya que en este momento no es posible determinar de forma razonable el plazo y el importe en el que estos créditos fiscales podrán ser finalmente aplicados, debido a las limitaciones de importe y fecha existentes.

15. INGRESOS Y GASTOS

15.1 Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios está compuesto por los siguientes conceptos a 31 de diciembre:

(euros)	2012	2011
Ingresos Netos por venta de entradas teatro Parallel y Sala Berlanga	415.259	357.681
Facturación a Fundación Autor "Contrato Marco"	2.219.835	5.066.054
Prestación de Servicios	241.532	951.289
Ingresos por actividad artística	114.266	314.123
Eventos	39.927	57.168
Ingresos Programacion	-	18.600
Ingresos de Patrocinios y Colaboraciones	(52.000)	299.000
Derechos de dramáticos por alquiler de partituras	50.235	267.635
Ingresos Diversos	160.405	248.380
Otros ingresos	7.799	14.748
	3.197.258	**7.594.678**

El 1 de enero de 2007, la Sociedad y su Socio Único firmaron un contrato de prestación de servicios "Contrato Marco" en virtud del cual la Sociedad ejecutará y desarrollará, directa o indirectamente, las actividades de formación y promoción recogidas en el artículo 155.1 del Real Decreto Legislativo 1/96, de 12 de abril, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Propiedad Intelectual.

15.2 Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

(euros)	2012	2011
Sueldos, salarios y asimilados:		
Sueldos y salaries	609.206	1.164.513
Indemnizaciones	4.101	324.390
	613.307	1.488.903
Cargas sociales:		
Seguridad social	171.804	250.802
Otros gastos sociales	33.176	28.601
	204.980	279.403
	818.287	**1.768.306**

15.3 Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores es el siguiente:

(euros)	2012	2011
Arrendamientos	326.919	250.069
Reparaciones y conservación	73.923	49.259
Servicios profesionales independientes	622.808	1.972.054
Transportes	60.636	328.698

Primas de seguros	34.966	67.866
Servicios bancarios	105.093	100.373
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	64.713	469.012
Suministros	221.404	235.304
Otros servicios	776.118	2.264.062
	2.286.580	**5.736.697**

Los servicios profesionales independientes, registran los importes correspondientes principalmente a los productores.

15.4 Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado

El detalle del deterioro y las pérdidas del inmovilizado es el siguiente:

(euros)	2012	2011
Pérdidas por deterioro de participaciones en instrumentos de patrimonio con empresas del grupo y asociadas (Nota 7.3)	(839.421)	6.700.716
Resultados por venta de participaciones en instrumentos de patrimonio con empresas del grupo y asociadas (7.1)	71.811	-
Pérdidas por deterioro de valores representativos de deuda con empresas del grupo y partes vinculadas a largo plazo(Nota 8.2)	435.531	-
Pérdidas por deterioro de valores representativos de deuda con empresas del grupo y partes vinculadas a corto plazo(Nota 8.2)	-	(186.000)
Pérdidas por resgistro de Provision para riesgos y gastos en relación con empresas del Grupo y partes vinculadas (Nota 12)	1.577.958	-
	1.245.879	**6.514.716**

15.5 Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

(euros)	2012	2011
Dividendos de empresas del grupo (Notas 7.2)	-	138.333
Intereses de créditos a empresas del grupo (Nota 18.1)	4.142	-
Otros ingresos financieros	31.424	54.735
	35.566	**193.068**

El importe recogido en dividendos de empresas del grupo en el ejercicio 2011, se corresponde al cobro de la distribución de resultados correspondiente al ejercicio 2010 de Cimec Investigación, S.L. por importe de 83.016 euros y al dividendo acordado en Wonderland Entertainment, S.L correspondiente también a los resultados obtenidos en 2010 por importe de 55.317 euros.

15.6 Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

(euros)	2012	2011
Intereses por deudas con empresas del grupo (Nota 18.1)	215.085	719.778
Intereses por deudas con terceros		
Préstamos y créditos con entidades de créditos (Nota 13.1)	37.834	64.390
Derivados	100.370	116.025
Otros gastos financieros	21.131	28.561
	374.420	**928.754**

15.7 Otros resultados

El saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011 recogía el importe de las pérdidas correspondientes a regularizaciones de saldos con empresas del grupo y partes vinculadas.

16 MONEDA EXTRANJERA

16.1 Importes denominados en moneda extranjera

El detalle de los elementos de activos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, al 31 de diciembre es el siguiente:

(euros)	Dólares Estadounidenses
Ejercicio 2012:	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	
Tesorería	2.235
	2.235

Ejercicio 2011:	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	
Tesorería	7.591
	7.591

El detalle de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto las procedentes de los instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo entre las transacciones que se han liquidado y las que están pendientes de liquidar, es el siguiente:

(euros)	2012	2011
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		
Tesorería	(2.687)	(16.047)
	(2.687)	**(16.047)**

17. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de 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 derivados para cubrir ciertos riesgos.

Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito con terceros. La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. 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.

Existe un seguimiento por la Dirección de la política seguida en cuanto a riesgo de crédito se refiere.

Asimismo, y en caso de que así se requiriera, analiza individualmente la capacidad crediticia del cliente, estableciendo límites de crédito y condiciones de pago.

Se practican las correcciones valorativas sobre los créditos comerciales que se estiman necesarias para provisionar el riesgo de insolvencia para cubrir los saldos de cierta antigüedad, o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su consideración como de dudoso cobro.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado.

En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, consensuada con su Socio Único. El Departamento Financiero realiza previsiones de tesorería en las que analiza los ingresos previstos y las obligaciones contraídas.

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

Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a las sociedades a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. La Sociedad gestiona el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo, negociando el mínimo tipo de interés posible para sus operaciones de crédito y contratando con entidades financieras productos derivados que mitigan el riesgo de los movimientos de los tipos de interés.

18. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

18.1 Partes vinculadas

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2012 y 2011, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

Partes Vinculadas	Naturaleza de la Vinculación
Fundación Autor	Socio Único de la Sociedad
Sociedad General de Autores y Editores (SGAE)	Patrono Fundador de Fundación Autor
Servicios Autorales, S.L.	Sociedad participada de SGAE
Teatro Príncipe Pío, S.L (Sociedad en liquidación)	Sociedad del Grupo
Iberautor Promociones Culturales México SRL, C.V	Sociedad del Grupo
Altos del Río, S.A	Sociedad del Grupo
Club Catalá de la Cultura, SL	Sociedad del Grupo
Ediciones y Publicaciones Autor, S.L.U.	Sociedad del Grupo
Centro de Producción Audiovisual Autor, S.L.U.	Sociedad del Grupo
Vitama, S.A	Sociedad del Grupo (vendida en el ejercicio 2012)
Ticketera, SA	Sociedad del Grupo (vendida en el ejercicio 2012)
Teatro de Autor, S.A.	Sociedad del Grupo
Cimec Investigación, S.L	Sociedad del Grupo Fundación Autor
Inwai Fieldwork, SL	Sociedad del Grupo Fundación Autor
Tramart Venta de Productos Culturales, S.L.U. (en disolución)	Sociedad del Grupo
Wonderland Entertainment, S.L	Sociedad del Grupo
Servicios Corporativos Autor, AIE	Sociedad del Grupo
Arteria Teatro Campos Elíseos Bilbao, S.L.U.	Sociedad del Grupo
S&W Gestión Cultural, S.A. (anteriormente, Arteria Metropolitan)	Sociedad del Grupo
Productores Unidos Creadores de Espectáculos, S.L	Sociedad del Grupo
EMVI, S.A	Sociedad del Grupo Fundación Autor
Exhibidores Unidos, S.A	Sociedad del Grupo Fundación Autor
Servicios Corporativos Autor, AIE	Sociedad Asociada
D. Luis Álvarez	Presidente de Wonderland Entertainment, S.L
Consejeros	Alta Dirección

El detalle de los saldos mantenidos con entidades vinculadas es el siguiente:

(euros)	Clientes (Nota 8.2)	Créditos a corto plazo (Nota 8.2)	Créditos a largo plazo (Nota 8.2)	Deudas a corto plazo (Nota 13)	Deudas a largo plazo (Nota 13)
Ejercicio 2012					
Saldos:					
Sociedad General de Autores y Editores	(662)	-	-	(610.319)	-
Fundación Autor	65.184	-	-	(7.465.395)	-
Altos del Río, S.A.	-	-	10.886.845	-	-
Wonderland Entertainment, S.L	101.799	-	-	(143.347)	-
Arteria Teatro Campos Elíseos Bilbao,S.L.U. (Nota 20)	-	-	490.915	-	-
D. Luis Álvarez	-	-	-	(175.755)	-
EMVI, S.A	80.191	-	-	-	-
Exhibidores Unidos, S.A	209.348	320.537	-	-	-
Servicios Corporativos Autor, AIE	-	-	-	(68.080)	-
Academia de la Música	941	-	-	-	-
Cimec Investigación, S.L	31.104	-	-	-	-
Ediciones y Publicaciones Autor, S.L.U.	8.222	-	-	-	-
Total Saldos	**496.127**	**320.537**	**11.377.760**	**(8.462.896)**	**-**
Correcciones por deterioro:					
Arteria Teatro Campos Elíseos Bilbao,S.L.U. (Nota 20)	-	-	(435.531)	-	-
Total Correcciones por deterioro	**-**	**-**	**(435.531)**	**-**	**-**
	496.127	**320.537**	**10.942.229**	**(8.462.896)**	**-**

(euros)	Clientes (Nota 8.2.1)	Créditos a corto plazo (Nota 8.2)	Créditos a largo plazo (Nota 8.2)	Deudas a corto plazo (Nota 13)	Deudas a largo plazo (Nota 13)
Ejercicio 2011					
Sociedad General de Autores y Editores (SGAE)	58.261	-	-	(528.863)	-
Fundación Autor	-	-	-	(2.679.301)	(44.924.906)
Club Catalá de la Cultura, SL	-	-	-	(3.330)	-
Centro de Producción Audiovisual Autor, S.L	215.118	-	-	-	-
Altos del Río, S.A.	-	-	9.629.288	-	-
Tramart Venta de Productos Cultutrales, S.L.U	2.000	-	-	-	-
Wonderland Entertainment, S.L	89.582	-	-	(167.118)	-
Arteria Teatro Campos Elíseos Bilbao,S.L	52.058	-	-	-	-
D. Luis Álvarez	-	-	-	(175.755)	-
EMVI, S.A	152.978	-	-	-	-
Exhibidores Unidos, S.A	295.414	415.000	-	-	-
Servicios Corporativos Autor, AIE	-	-	-	(64.056)	-
Academia de la Música	32.679	1.882	-	-	-
	898.090	**416.882**	**9.629.288**	**(3.618.423)**	**(44.924.906)**

El detalle de las transacciones realizadas con entidades vinculadas es el siguiente:

(euros)	Importe neto de la cifra de negocios	Servicios exteriores	Ingresos financieros – Intereses (Nota 15.5)	Ingresos financieros – Dividendos (Nota 15.5)	Gastos financieros (Nota 15.6)
Ejercicio 2012					
Sociedad General de Autores y Editores (SGAE)	87.136	(181.813)	-	-	-
Fundación Autor	2.267.326	(158.866)	-	-	(215.085)
Cimec Investigación, S.L	-	-	-	-	-
Ediciones y Publicaciones Autor, S.L.U.	8.222	-	-	-	-
Wonderland Entertainment, S.L	-	-	-	-	-
Arteria Teatro Campos Elíseos Bilbao,S.L	-	-	4.142	-	-
EMVI, S.A.	80.191	-	-	-	-
Exhibidores Unidos, S.A	100.537	-	-	-	-
Academia de la Música	941	-	-	-	-
Servicios Corporativos Autor, AIE	-	(3.410)	-	-	-
	2.544.353	**(344.089)**	**4.142**	**-**	**(215.085)**
Ejercicio 2011					
Sociedad General de Autores y Editores (SGAE)	-	(329.721)	-	-	-
Fundación Autor	5.089.708	-	-	-	(719.569)
Cimec Investigación, S.L	-	-	-	83.016	-
Tramart, Venta de Productos Cultutrales, S.L.U.	3.037	(3.308)	-	-	-
Wonderland Entertainment, S.L	-	-	-	55.317	-
Arteria Teatro Campos Elíseos Bilbao,S.L	57.864	-	-	-	-
EMVI, S.A.	152.978	-	-	-	-
Exhibidores Unidos, S.A	177.414	-	-	-	-
Academia de la Música	32.679	-	-	-	-
Servicios Corporativos Autor, AIE	-	(99.022)	-	-	-
	5.513.680	**(432.051)**	**-**	**138.333**	**(719.569)**

18.2 Administradores y alta dirección

Durante los ejercicios 2012 y 2011, los Administradores de la Sociedad no percibieron remuneraciones con cargo a la Sociedad en concepto de retribución como Consejeros y dietas. En el ejercicio 2011, existieron miembros de la Alta Dirección, distintos de los Administradores de la Sociedad, que devengaron remuneraciones por importe de 166.233 euros en concepto de sueldos y salarios respectivamente (cero euros en el ejercicio 2012).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad no tenía obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existían anticipos ni créditos concedidos al personal de alta dirección o a los miembros del Consejo de Administración, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

En relación con los artículos 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital, el Único han comunicado que no tiene situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, excepto por lo siguiente:

Sociedad	Cargo
EMVI, S.A	Administrador Único
Exhibidores Unidos, S.A	Administrador Único
Arteria Teatro Campos Elíseos Bilbao, S.L.U.	Administrador Único

19. OTRA INFORMACIÓN

19.1 Estructura del personal

El número de personas empleadas durante los ejercicios 2012 y 2011, distribuido por categorías y sexos, es el siguiente:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas
	Hombres	Mujeres	Total	
Ejercicio 2012				
Titulado Superior	3	2	5	5
Jefe de Primera	-	1	1	1
Jefe de Segunda	2	1	3	3
Administrativos	1	5	6	5
Maquinista	1	-	1	1
Ayudantes, porteros y otros	3	-	3	3
Taquillera	1	1	2	2
Técnico apoyo	-	-	-	-
	11	**10**	**21**	**20**
Ejercicio 2011				
Titulado Superior	2	-	2	2
Jefe de Primera	1	4	5	5
Jefe de Segunda	3	1	4	4
Administrativos	4	12	16	16
Maquinista	1	-	1	1
Ayudantes, porteros y otros	5	-	5	4
Taquillera	2	-	2	1
Técnico apoyo	3	-	3	3
	21	**17**	**38**	**36**

19.2 Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados en el ejercicio por los servicios prestados por el auditor de cuentas han sido los siguientes:

(euros)	2012	2011
Servicios de auditoría	66.000	34.300
Otros servicios	-	-
	66.000	**34.300**

Adicionalmente, los honorarios devengados en el ejercicio por los servicios prestados por otras empresas que forman parte de la misma red internacional del auditor de cuentas han sido los siguientes:

(euros)	2012	2011
Asesoramiento fiscal	44.552	39.520

19.3 Información sobre medio ambiente

El consejo de Administración considera mínimos y, en todo caso, adecuadamente cubiertos, los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos.

La Sociedad no ha incurrido en ningún gasto medioambiental ni recibido subvenciones relacionadas con dichos gastos durante los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011.

19.4 Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

En relación con 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, se incluye a continuación un detalle con el importe total de los pagos realizados a los proveedores en el ejercicio, distinguiendo los que han excedido los límites legales de aplazamiento así como el detalle del plazo medio ponderado excedido de pagos:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	2012		2011	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	3.429.066		14.608.504	
Resto	1.238.333		-	
Total pagos del ejercicio	4.667.399	100%	14.608.504	100%
PMPE (días) de pagos	48 días		83 días	

A cierre del ejercicio 2012 existen saldos pendientes de pago a proveedores que al cierre del ejercicio acumulen un aplazamiento superior al plazo legal de pago (75 días) por importe de 245.709 euros (cero al cierre del ejercicio 2011).

20. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio no se ha producido ningún hecho que pudiese afectar significativamente a las cuentas anuales, excepto por:

- La venta de un activo propiedad de la sociedad participada Iberautor Promociones Culturales, SRCV (Nota 7.3), habiendo sido dicho valor de venta considerado en el cálculo del valor razonable de la inversión, a los efectos del retroceso de la corrección valorativa por deterioro de dicha participada, realizado a 31 de diciembre de 2012.
- La aprobación, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, de la aportación de socios para compensación de pérdidas de ejercicios anteriores de las sociedades participadas, Tramart Venta de Productos Culturales, S.L.U. y Centro de Producción Audiovisual Autor, S.L.U., con el fin de restablecer su equilibrio patrimonial. Aportaciones que serán realizadas en especie, mediante cesión de deudas que las participadas mantienen con Fundación Autor a Arteria Promociones Culturales, S.L.U. y, la posterior condonación de dichas deudas por parte de la Sociedad a sus filiales, por importes de 107.758 euros y 1.470.200, respectivamente (Nota 12.2).
- La aprobación, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, de otra aportación de socios para compensación de pérdidas de ejercicios anteriores de la sociedad participada Arteria Teatro Campos Elíseos de Bilbao, S.L.U., con el fin de restablecer su equilibrio patrimonial. Aportación que será realizada en especie, mediante la condonación de deudas que la participada mantiene con la Sociedad por importe de 490.915 euros (Nota 8.2).

ARTERIA PROMOCIONES CULTURALES, S.L.U.
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

1.- EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD

El ejercicio 2012 ha estado marcado por explotación responsable de los espacios gestionados directamente, Teatro Paral-Lel de Barcelona y Sala Berlanga de Madrid; así como el inicio de la ejecución del plan de desinversión, el cual se traduce a finales de Octubre en la venta de VITAMA (Argentina) por un importe 3.588 miles de euros (3.342 miles de euros considerando las comisiones directas pagadas para la venta), así como de la venta del teatro Cervantes (México) por un importe de 10.191 miles de euros (9.577 miles de euros considerando las comisiones directas pagadas para la venta)

2. EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Arteria durante el ejercicio 2013, se centrará principalmente en la explotación responsable de los espacios que gestiona en la actualidad.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

El resultado contable después de impuestos obtenido en 2012, arroja un beneficio de 5.547.361 euros.

Dicho resultado positivo se aplicará contra resultados negativos de ejercicios anteriores.

4. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

No se han realizado actividades de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2012.

5. ACCIONES PROPIAS

La Sociedad no posee acciones propias.

6. RIESGOS

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de 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 derivados para cubrir ciertos riesgos (ver punto 7 de este informe de gestión)

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero del Grupo con arreglo a políticas conservadoras no especulativas. El Departamento Financiero informa de manera regular a los Órganos de Gobierno de la Entidad.

Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. 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.

Existe un seguimiento por la Dirección de la política seguida en cuanto a riesgo de crédito se refiere. Así mismo, y en caso de que así se requiriera, analiza individualmente la capacidad crediticia del cliente, estableciendo límites de crédito y condiciones de pago.

Se practican las correcciones valorativas sobre los créditos comerciales que se estiman necesarias para provisionar el riesgo de insolvencia para cubrir los saldos de cierta antigüedad, o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su consideración como dudoso cobro. La corrección valorativa por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por la dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado.

En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

Riesgo y liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez. El Departamento Financiero realiza las previsiones de tesorería en las que analiza los ingresos previstos y las obligaciones contraídas.

Riesgo de tipo de interés en los flujos y del valor razonable

Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a las sociedades a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. La Sociedad gestiona el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo, negociando el mínimo tipo de interés posible para sus operaciones de crédito y contratando con entidades financieras productos derivados que mitigan el riesgo de los movimientos de los tipos de interés.

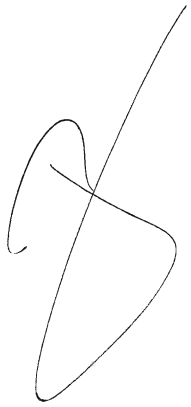
7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad utiliza coberturas financieras sobre tipos de interés para gestionar su exposición a fluctuaciones de tipo de interés principalmente de sus préstamos bancarios.

El 24 de Octubre de 2007 la sociedad contrató con Caixa Catalunya una permuta de tipo interés que vence el 24 de julio de 2015. Los intereses aplicables a cada una de las partes son: la sociedad pagará un interés fijo de 4,85% y Caixa Catalunya pagará Euribor a 3 meses.

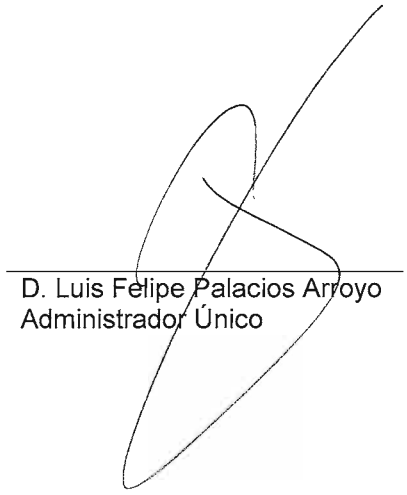
8. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Los acontecimientos relevantes acaecidos con posterioridad al cierre del ejercicio se han descrito en la Nota 20 de la memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.



ARTERIA PROMOCIONES CULTURALES, S.L.U.
Formulación de cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

El Administrador Único de la Sociedad **ARTERIA PROMOCIONES CULTURALES, S.L.U.**, con fecha **20 de marzo de 2013** y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2012 y el 31 de diciembre de 2012. Las cuentas anuales y el Informe de Gestión vienen constituidas por los documentos que preceden a este escrito.

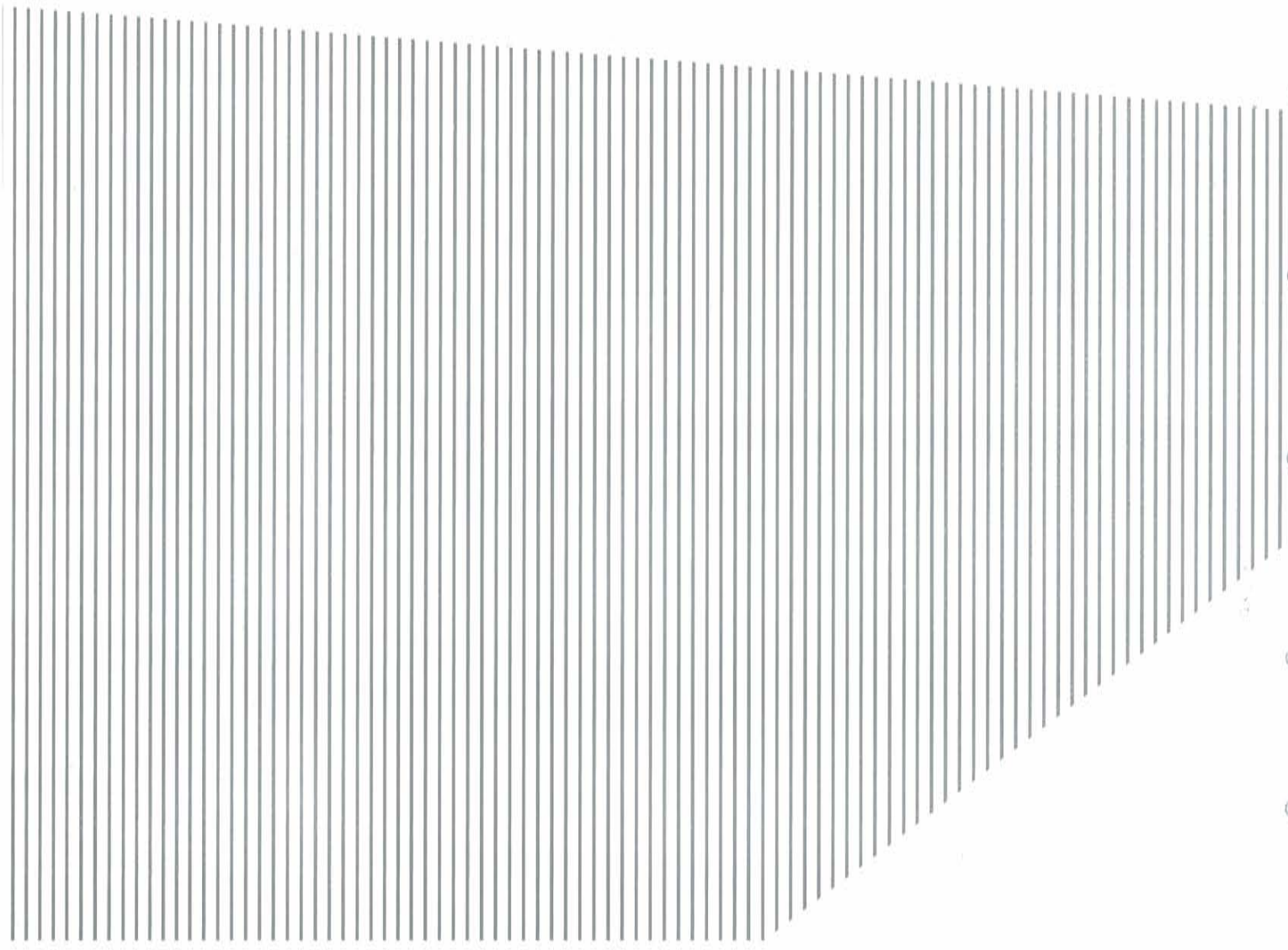


D. Luis Felipe Palacios Arroyo
Administrador Único

Ernst & Young

Assurance | Tax | Transactions | Advisory

www.ey.com/es

© 2011 Ernst & Young, S.L.
Todos los derechos reservados.

El presente informe tiene al Cliente como único destinatario y, como tal, no es extensivo a ninguna otra persona o entidad. Por consiguiente, si el Cliente quisiera distribuir copias del informe de Ernst & Young a cualquier otra persona o entidad, deberá informarle de que nada de lo que dicho informe contiene le es aplicable ni idóneo a sus propósitos sin el consentimiento escrito de Ernst & Young.