

Good Group (International) Limited

**Ejemplo de estados financieros consolidados
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2011**

Preparado en base a las Normas Internacionales
de Información Financiera (NIIF) emitidas al
31 de agosto de 2011

Traducción al español de la versión original
publicada en inglés

Índice

Abreviaturas y siglas	3
Introducción	4
Informe de auditoría de Good Group (International) Limited	12
Cuenta de resultados consolidada	13
Estado del resultado global consolidado	15
Estado de situación financiera consolidado	16
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado	18
Estado de flujos de efectivo consolidado	21
Notas a los estados financieros consolidados	23
1. Información general.....	23
2.1 Bases de presentación	23
2.2 Principios de consolidación	23
2.3 Resumen de las políticas contables	23
2.4 Cambios en políticas contables y desgloses.....	42
3. Juicios, estimaciones e hipótesis contables significativos	44
4. Normas publicadas no aplicables	48
5. Combinaciones de negocios y adquisiciones de socios externos.....	50
6. Participaciones en negocios conjuntos	53
7. Inversiones en entidades asociadas	54
8. Información financiera por segmentos	54
9. Otros ingresos y gastos	59
9.1 Otros ingresos de explotación	59
9.2 Otros gastos de explotación.....	59
9.3 Gastos financieros	59
9.4 Ingresos financieros.....	59
9.5 Amortización, diferencias de cambio y costes de las existencias incluidos en la cuenta de resultados consolidada.....	60
9.6 Gastos de personal	60
9.7 Gastos de investigación y desarrollo	60
9.8 Componentes de otro resultado global	60
10. Impuestos sobre las ganancias	61
11. Operaciones interrumpidas.....	63
12. Ganancias por acción	66
13. Inmovilizado material.....	67
14. Inversiones inmobiliarias	69
15. Activos intangibles	70
16. Otros instrumentos financieros	71
16.1 Otros activos financieros.....	71
16.2 Otros pasivos financieros	72
16.3 Instrumentos de cobertura y derivados	75
16.4 Valores razonables.....	77

17. Pruebas de deterioro del fondo de comercio y de los activos intangibles con vida útil indefinida	80
18. Existencias	82
19. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (corrientes)	82
20. Efectivo y equivalentes al efectivo	83
21. Capital y reservas.....	83
22. Dividendos.....	85
23. Provisiones.....	85
24. Subvenciones.....	87
25. Ingresos diferidos.....	87
26. Pensiones y otras prestaciones post-empleo	88
27. Planes de pagos basados en acciones.....	92
28. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (corrientes).....	94
29. Información sobre partes vinculadas.....	95
30. Compromisos y contingencias	98
31. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros.....	99
32. Hechos posteriores.....	105
Apéndice 1-Estado del resultado global consolidado (ejemplo de un solo estado).....	106
Apéndice 2-Cuenta de resultados consolidada (ejemplo de gastos desglosados por naturaleza).....	108
Apéndice 3-Estado de flujos de efectivo consolidado (método directo).....	109
Índice analítico.....	110

Abreviaturas y siglas

Para realizar este ejemplo de estados financieros consolidados se han utilizado las siguientes abreviaturas y siglas:

NIC 33.41	Norma Internacional de Contabilidad N° 33, párrafo 41
NIC 1.BC.13	Norma Internacional de Contabilidad N°1, Bases para Concluir, párrafo 13
NIIF 2.44	Norma Internacional de Información Financiera N°2, párrafo 44
SIC 29.6	Interpretación del Comité Permanente de Interpretación N° 29, párrafo 6
CINIIF 4.6	Interpretación del Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera N°4, párrafo 6
NIC 39.GI.G.2	Norma Internacional de Contabilidad N° 39: <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valoración</i> - Guía de Implementación NIC 39, Sección G: Otras, párrafo G.2
NIC.39.GA.71	Norma Internacional de Contabilidad N° 39: <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valoración</i> - Apéndice A - Guía de Aplicación, párrafo GA71
NIA 700.25	Norma Internacional de Auditoría N° 700, párrafo 25
Comentario	Los comentarios sirven para explicar cómo se han utilizado las NIIF en los desgloses correspondientes
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (GAAP)
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board)
CINIIF	Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera
SIC	Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee)

Introducción

Esta publicación contiene un ejemplo ilustrativo de los estados financieros consolidados de Good Group (International) Limited y sociedades dependientes (el Grupo) para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011. Estos estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Grupo, cuyo objeto social es de carácter industrial, cotiza en bolsa, fue constituido en un país ficticio de Europa (Euroland) y su unidad monetaria es el euro (€). La moneda funcional de la Sociedad dominante y la moneda de presentación del Grupo es el euro.

Objetivo

Este ejemplo de estados financieros ha sido preparado por Ernst & Young para facilitarle el trabajo a la hora de preparar sus estados financieros. El ejemplo pretende reflejar las transacciones y desgloses que consideramos más habituales y más probables para un amplio abanico de empresas. Recomendamos a los usuarios de esta publicación que seleccionen los desgloses relevantes a sus circunstancias y los ajusten según corresponda. Los usuarios también deben tener presente que es probable que para otras transacciones se requieran desgloses adicionales.

Sin embargo, esta publicación no está diseñada para reflejar los requisitos de desglose de información que se aplican principalmente a sectores regulados o especializados. A estos efectos, tenemos varias publicaciones específicas para distintos sectores, que el lector puede tener en cuenta.

La serie completa de ejemplos de estados financieros, en su versión en inglés, comprende los siguientes documentos:

- ▶ Good Group (International) Limited
- ▶ Good Group International (Limited) - *Ejemplo de estados financieros Intermedios condensados consolidados*
- ▶ Good First-time Adopter (International) Limited
- ▶ Good Bank (International) Limited
- ▶ Good Insurance (International) Limited
- ▶ Good Investment Fund Limited (Equity)
- ▶ Good Investment Fund Limited (Liability)
- ▶ Good Real Estate Group (International) Limited
- ▶ Good Construction Group (International) Limited
- ▶ Good Mining (International) Limited
- ▶ Good Petroleum (International) Limited

En el futuro se irán añadiendo nuevos modelos específicos para cada sector.

Las referencias incluidas en el margen derecho de cada página corresponden a los párrafos de las NIIF que describen los requisitos específicos para ese desglose de información. En caso de duda sobre los requisitos de las NIIF, es necesario recurrir a la norma en cuestión o, cuando sea necesario, consultar a expertos en la materia.

Este ejemplo de estados financieros no pretende cumplir con las regulaciones nacionales o de un determinado mercado de valores y no pretende mostrar todos los requisitos de desglose de las NIIF.

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La abreviatura NIIF se explica en el párrafo 5 del Prólogo a las Normas Internacionales de Información Financiera, e incluye "Tanto las normas e interpretaciones aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), como las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Interpretaciones del Comité Permanente de Interpretación (SIC) emitidas en el marco de las Constituciones anteriores". También se hace referencia a este hecho en la NIC 1.7 y la NIC 8.5. Por tanto, cuando se indica que los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las NIIF, significa que éstos cumplen con toda la jerarquía de las normas publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), incluyendo las Normas Internacionales de Contabilidad, las Normas Internacionales de Información Financiera y aquellas interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el antiguo Comité Permanente de Interpretación (SIC).

Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB)

El IASB es el órgano independiente de la Fundación de las Normas Internacionales de Información Financiera (una organización privada e independiente sin ánimo de lucro que trabaja para el interés público) encargado de establecer las normas de contabilidad. Los miembros del IASB (actualmente 15 miembros a dedicación completa) son los responsables de desarrollar y publicar las NIIF, incluidas las que afectan a las pequeñas y medianas empresas (PYMES), y de aprobar las interpretaciones que desarrolla el Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera. Para establecer dichas normas, el IASB sigue un proceso que consiste en la publicación de documentos de consulta públicos, como las propuestas y los borradores para discusión.

Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF)

El Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) fue creado para asesorar al Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en el desarrollo y la mejora de las normas contables y de información financiera vigentes, en beneficio de los usuarios, emisores y auditores de los estados financieros.

El CINIIF trata fundamentalmente temas de importancia generalizada y no se involucra en temas de interés exclusivo para un número reducido de sociedades. Las interpretaciones que realizan incluyen:

- ▶ Temas sobre información financiera recientemente identificados y no específicamente tratados en las NIIF.
- ▶ Temas para los cuales se han desarrollado interpretaciones insatisfactorias o conflictivas, o para los que no existe una guía autorizada, con el objetivo de alcanzar un consenso sobre el tratamiento apropiado de los mismos.
- ▶ Asesorar al Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) sobre los temas a considerar en las mejoras anuales de las NIIF.

NIIF en vigor al 31 de agosto de 2011

Las normas aplicadas en estos estados financieros son las que estaban emitidas al 31 de agosto de 2011 y son aplicables a los ejercicios que comienzan el 1 de enero de 2011.

A continuación se indican las normas e interpretaciones que se han utilizado en la preparación de los distintos ejemplos de estados financieros emitidos en inglés:

		Good Group	Good Group Interim	Good First-time Adopter	Good Bank	Good Insurance	Good Investment	Good Real Estate	Good Mining	Good Petroleum	Good Construction
Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)											
NIIF 1	<i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera</i>			✓		✓				✓	
NIIF 2	<i>Pagos basados en acciones</i>	✓	✓	✓	✓	✓					✓
NIIF 3	<i>Combinaciones de negocios (Revisada en 2008)</i>	✓		✓		✓		✓	✓	✓	✓
NIIF 4	<i>Contratos de seguro</i>					✓					✓
NIIF 5	<i>Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas</i>	✓	✓	✓				✓			
NIIF 6	<i>Exploración y evaluación de recursos minerales</i>								✓	✓	
NIIF 7	<i>Instrumentos financieros: Información a revelar</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NIIF 8	<i>Segmentos de operación</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NIIF 9	<i>Instrumentos financieros</i>										
NIIF 10	<i>Estados financieros consolidados</i>										
NIIF 11	<i>Acuerdos conjuntos</i>										
NIIF 12	<i>Desgloses de participaciones en otras entidades</i>										
NIIF 13	<i>Medición del valor razonable</i>										

		Good Group	Good Group Interim	Good First-time Adopter	Good Bank	Good Insurance	Good Investment	Good Real Estate	Good Mining	Good Petroleum	Good Construction
Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)											
NIC 1	<i>Presentación de estados financieros</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NIC 2	<i>Existencias</i>	✓	✓	✓				✓	✓	✓	✓
NIC 7	<i>Estado de flujos de efectivo</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NIC 8	<i>Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NIC 10	<i>Hechos posteriores al final del ejercicio sobre el que se informa</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NIC 11	<i>Contratos de construcción</i>							✓			
NIC 12	<i>Impuestos sobre las ganancias</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NIC 16	<i>Inmovilizado material</i>	✓		✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓
NIC 17	<i>Arrendamientos</i>	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓
NIC 18	<i>Ingresos ordinarios</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NIC 19	<i>Retribuciones a los empleados</i>	✓	✓	✓	✓	✓			✓	✓	✓
NIC 20	<i>Contabilización de las subvenciones oficiales e información a revelar sobre ayudas públicas</i>	✓	✓	✓							
NIC 21	<i>Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NIC 23	<i>Costes por intereses</i>	✓	✓	✓		✓		✓	✓	✓	✓
NIC 24	<i>Información a revelar sobre partes vinculadas</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NIC 26	<i>Contabilización e información financiera sobre planes de prestaciones por retiro</i>										
NIC 27	<i>Estados financieros consolidados y separados (Revisada en 2008)</i>	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓
NIC 28	<i>Inversiones en entidades asociadas</i>	✓	✓	✓		✓		✓			✓
NIC 29	<i>Información financiera en economías hiperinflacionarias</i>										
NIC 31	<i>Participaciones en negocios conjuntos</i>	✓	✓	✓				✓	✓	✓	✓
NIC 32	<i>Instrumentos financieros: presentación</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NIC 33	<i>Ganancias por acción</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NIC 34	<i>Información financiera intermedia</i>		✓								
NIC 36	<i>Deterioro del valor de los activos</i>	✓	✓	✓		✓		✓	✓	✓	
NIC 37	<i>Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NIC 38	<i>Activos intangibles</i>	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓
NIC 39	<i>Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración</i>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NIC 40	<i>Inversiones inmobiliarias</i>	✓	✓	✓		✓		✓			
NIC 41	<i>Agricultura</i>										

Good Group
 Good Group Interim
 Good First-time Adopter
 Good Bank
 Good Insurance
 Good Investment
 Good Real Estate
 Good Mining
 Good Petroleum
 Good Construction

Interpretaciones

CINIIF 1	<i>Cambios en pasivos existentes por desmantelamiento, restauración y similares</i>	✓	✓	✓				✓	✓
CINIIF 2	<i>Aportaciones de socios de entidades cooperativas e instrumentos similares</i>								
CINIIF 4	<i>Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento</i>	✓	✓	✓				✓	✓
CINIIF 5	<i>Derechos por la participación en fondos para el desmantelamiento, la restauración y la rehabilitación medioambiental</i>		✓					✓	✓
CINIIF 6	<i>Obligaciones surgidas de la participación en mercados específicos - Residuos de aparatos eléctricos y electrónicos</i>	✓	✓	✓					
CINIIF 7	<i>Aplicación del procedimiento de la reexpresión según la NIC 29 Información financiera en economías hiperinflacionarias</i>								
CINIIF 9	<i>Nueva evaluación de los derivados implícitos</i>	✓	✓			✓			
CINIIF 10	<i>Información financiera intermedia y deterioro del valor</i>	✓	✓						
CINIIF 12	<i>Acuerdos de concesión de servicios</i>								✓
CINIIF 13	<i>Programas de fidelización de clientes</i>	✓	✓	✓					
CINIIF 14	<i>NIC 19 - Límite de un activo por prestaciones definidas, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción</i>	✓	✓	✓	✓				
CINIIF 15	<i>Acuerdos para la construcción de inmuebles</i>							✓	
CINIIF 16	<i>Coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero</i>	✓	✓	✓					
CINIIF 17	<i>Distribuciones a los propietarios de activos distintos al efectivo</i>								
CINIIF 18	<i>Transferencias de activos procedentes de clientes</i>								
CINIIF 19	<i>Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio</i>								
SIC 7	<i>Introducción del euro</i>								
SIC 10	<i>Ayudas oficiales - Sin relación específica con actividades de explotación</i>								
SIC 12	<i>Consolidación - Entidades con cometido especial</i>	✓	✓	✓	✓				
SIC 13	<i>Entidades controladas conjuntamente - Aportaciones no monetarias de los partícipes</i>	✓	✓	✓					
SIC 15	<i>Arrendamientos operativos - Incentivos</i>	✓	✓	✓				✓	
SIC 21	<i>Impuesto sobre las ganancias - Recuperación de activos no depreciables revaluados</i>	✓	✓	✓				✓	
SIC 25	<i>Impuesto sobre las ganancias - Cambios en la situación fiscal de la entidad o de sus accionistas</i>					✓			
SIC 27	<i>Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma de un arrendamiento</i>	✓	✓	✓					
SIC 29	<i>Acuerdos de concesión de servicios: Información a revelar</i>								
SIC 31	<i>Ingresos ordinarios - Permutas de servicios de publicidad</i>								
SIC 32	<i>Activos intangibles - Costes de sitios web</i>								

✓ Esta norma o interpretación se incluye en las políticas contables y/o en las transacciones individuales, desglosándose la información correspondiente.

Estas normas e interpretaciones incorporan todas las modificaciones aplicables al 1 de enero de 2011, salvo que se indique lo contrario. Las modificaciones también incluyen las mejoras anuales a las NIIF publicadas en mayo de 2010.

Es importante resaltar que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) puede publicar normas o interpretaciones nuevas y revisadas con posterioridad al 31 de agosto del 2011. Por lo tanto, los usuarios de este ejemplo de estados financieros deben verificar que no ha habido cambios en los requerimientos de las NIIF entre el 31 de agosto de 2011 y la fecha de formulación de sus estados financieros. En los requisitos de desglose de información debe incluirse cualquier norma publicada, aunque todavía no sea aplicable.

Cambios en la edición de 2011 de los Estados Financieros de Good Group (International) Limited

El ejemplo ilustrativo de estados financieros que se presenta a continuación ha sufrido modificaciones desde la edición de 2010 debido a las normas e interpretaciones publicadas o modificadas a partir del 31 de agosto de 2010.

Modificación a la NIC 24 *Desgloses sobre partes vinculadas*

La modificación de la NIC 24 es doble. Clarifica la definición de parte vinculada sin variar el enfoque fundamental de los desgloses sobre partes vinculadas. Enfatiza la simetría en las relaciones entre partes vinculadas y clarifica cómo una persona o el personal clave de la Dirección pueden afectar a las relaciones con partes vinculadas de una sociedad (ver la Nota 2). Además, la modificación proporciona una exención al desglose de información sobre partes vinculadas para las entidades públicas. La modificación es aplicable a los ejercicios que se inician el 1 de enero de 2011 o a partir de esta fecha. Si bien la adopción de esta modificación no ha tenido ningún impacto en la situación financiera, los resultados o los desgloses del Grupo, dado que actualmente se está recopilando y desglosando toda la información requerida, es relevante para la aplicación de la política contable del Grupo identificar potenciales relaciones futuras con partes vinculadas.

Modificación a la NIC 32 *Instrumentos financieros: Presentación - Clasificación de las emisiones de derechos*

La modificación varía la definición de pasivo financiero de la NIC 32. Clasifica ciertas emisiones de derechos, opciones o *warrants* como instrumentos de patrimonio, y es aplicable si los derechos se otorgan prorrateados a todos los accionistas existentes de la misma clase de instrumentos de patrimonio no derivados de una sociedad, para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio propios de la entidad, por un importe fijo en cualquier moneda. El Grupo no ha emitido derechos, opciones o *warrants* que pudieran estar afectados por esta modificación. Si el Grupo tuviera dichos instrumentos, ya no se clasificarían como derivados con cambios en el valor razonable con impacto en la cuenta de resultados. Esta modificación es aplicable a los ejercicios que se inician el 1 de febrero de 2010 o a partir de esta fecha.

Modificación a la CINIIF 14 *Pagos anticipados cuando existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación*

La modificación se hizo para eliminar una consecuencia no prevista cuando una sociedad está sujeta a la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y realiza un pago anticipado para cubrir esta obligación. La modificación permite que el pago anticipado de costes por servicios futuros realizado por la sociedad se reconozca como un activo por pensiones. Esta modificación no afecta al pasivo por la obligación de prestación definida que tiene el Grupo. Sin embargo, se incorpora en sus políticas contables.

Mejoras a las NIIF

En mayo de 2010, el IASB publicó su tercer conjunto de modificaciones a las normas, destinado principalmente a eliminar inconsistencias y clarificar su redacción, incluyendo disposiciones transitorias específicas para cada norma. El Grupo presenta la adopción de estas modificaciones en la Nota 2.

Desgloses adicionales introducidos en esta edición

En la edición de 2011 el Grupo ha introducido un cambio voluntario en su política contable relativa a la NIC 19 *Retribuciones a los empleados*. De acuerdo con la NIC 19.93, el Grupo ha pasado a registrar en el Estado del resultado global las pérdidas y ganancias actuariales en el periodo en el que se producen. Anteriormente, el Grupo aplicaba el "método del corredor" (*corridor method*) de acuerdo con la NIC 19.92.

Desgloses relativos al deterioro en la edición de 2011

En el entorno económico actual, los desgloses referentes al deterioro son cada vez más importantes. Por eso, se indican a continuación las notas con desgloses acerca del deterioro en la edición de 2011 de Good Group (International) Limited:

▶ Desgloses de políticas contables	Nota 2.3
▶ Desgloses sobre hipótesis significativas	Nota 3
▶ Inmovilizado material	Nota 13
▶ Activos intangibles	Nota 15
▶ Otros activos financieros	Nota 16
▶ Fondo de comercio y activos intangibles con vida útil indefinida	Nota 17
▶ Cuentas a cobrar	Nota 19

Tratamientos alternativos permitidos

En algunos casos, las NIIF permiten más de un tratamiento contable para un hecho o transacción. Los responsables de formular los estados financieros deben elegir el tratamiento que consideran más apropiado para su negocio.

La NIC 8 requiere que una entidad seleccione y aplique sus políticas contables de manera uniforme para transacciones y/u otros eventos y condiciones que sean similares, salvo que una norma o interpretación exija o permita específicamente establecer categorías de partidas para las cuales se apropiado aplicar diferentes políticas. Cuando una NIIF requiera o permita establecer estas categorías, se selecciona una política contable adecuada, y se aplica de manera uniforme a cada categoría. Por ello, una vez que se ha elegido un tratamiento alternativo, se convierte en una política contable y debe aplicarse de manera coherente. Los cambios en la política contable sólo pueden hacerse si así lo requiere una norma o una interpretación, o si el cambio implica que los estados financieros suministren información más fiable y relevante.

En esta publicación, cuando las normas permiten elegir un tratamiento, el Grupo ha adoptado el tratamiento apropiado a sus circunstancias. Los comentarios proporcionan más detalles sobre qué política se ha seleccionado y por qué, y resumen la diferencia entre los distintos requerimientos de desglose.

Informe de la dirección

Muchas sociedades presentan un informe de la dirección que no forma parte de los estados financieros. Las NIIF no requieren la presentación de esta información, a pesar de que la NIC 1.13 incluye un pequeño resumen de lo que puede incluirse en el informe anual. En diciembre de 2010, el IASB publicó una guía práctica de comentarios de la dirección (*IFRS Practice Statement "Management Commentary"*), que ofrece un amplio marco no vinculante para la presentación del informe de la dirección en relación con los estados financieros que se han preparado de acuerdo con las NIIF. Si una sociedad decide seguir la mencionada guía, se requiere que la dirección explique en qué medida se ha seguido. Sólo se permite una declaración de cumplimiento de esta guía si se ha utilizado de manera íntegra.

A menudo el contenido del informe de la dirección está determinado por los requerimientos del mercado local o por cuestiones específicas de una jurisdicción en particular. Por consiguiente, en este ejemplo no se ha incluido ningún informe de la dirección.



Good Group (International) Limited

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

Informe de auditoría de Good Group (International) Limited

(Esta página no se ha traducido para no crear confusión, ya que el informe de auditoría incluido en el original en inglés no está preparado de acuerdo con la normativa española)

Cuenta de resultados consolidada

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

		2011	2010	
	Notas	000 €	Reexpresado*	000 €
<i>NIC 1.12</i>				
<i>NIC 1.51(b)(c)</i>				
<i>NIC 8.28</i>				
<i>NIC 1.51(d)(e)</i>				
Operaciones continuadas				
Venta de bienes		190.599	172.864	<i>NIC 18.35(b)(i)</i>
Prestaciones de servicios		17.131	16.537	<i>NIC 18.35(b)(ii)</i>
Ingresos por canje de puntos	25	1.375	1.125	<i>NIC 18.35(b)(ii)</i>
Ingresos por arrendamientos	14	1.404	1.377	<i>NIC 18.35(b)(ii)</i>
Ingresos ordinarios		210.509	191.903	<i>NIC 1.82(a)</i>
Coste de ventas		(163.691)	(155.268)	<i>NIC 1.103</i>
Margen bruto		46.818	36.635	<i>NIC 1.85, NIC 1.103</i>
Otros ingresos de explotación	9.1	1.585	2.548	<i>NIC 1.103</i>
Gastos de venta y distribución		(14.000)	(13.002)	<i>NIC 1.103</i>
Gastos administrativos		(19.746)	(13.482)	<i>NIC 1.103</i>
Otros gastos de explotación	9.2	(1.153)	(706)	<i>NIC 1.103</i>
Resultado de explotación		13.504	11.993	<i>NIC 1.85, NIC 1.BC55-56</i>
Gastos financieros	9.3	(2.868)	(1.223)	<i>NIC 1.82(b), NIIF 7.20</i>
Ingresos financieros	9.4	1.186	211	<i>NIC 1.82(a)</i>
Participación en el resultado de entidades asociadas	7	83	81	<i>NIC 1.82(c), NIC 28.38</i>
Resultado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas		11.905	11.062	<i>NIC 1.85</i>
Gastos por impuesto sobre las ganancias	10	(3.893)	(3.432)	<i>NIC 1.82(d), NIC 12.77</i>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		8.012	7.630	<i>NIC 1.85</i>
Operaciones interrumpidas				
Resultado del ejercicio después de impuestos procedente de operaciones interrumpidas	11	220	(188)	<i>NIC 1.82(e), NIIF 5.33(a)</i>
Resultado del ejercicio		8.232	7.442	<i>NIC 1.82(f)</i>
Atribuible a:				
Accionistas de la Sociedad dominante		7.944	7.203	<i>NIC 1.83(a)(ii)</i>
Socios externos		288	239	<i>NIC 1.83(a)(i), NIC 27.28</i>
		8.232	7.442	
Ganancias por acción:	12			<i>NIC 33.66</i>
▶ Básicas, resultado del ejercicio atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante		€0,39	€0,38	
▶ Diluidas, resultado del ejercicio atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante		€0,38	€0,37	
Ganancias por acción por operaciones continuadas:				
▶ Básicas, resultado de las operaciones continuadas atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante		€0,38	€0,39	
▶ Diluidas, resultado de las operaciones continuadas atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante		€0,37	€0,38	

* Algunas de las cifras incluidas no se corresponden con las de los estados financieros consolidados del ejercicio 2010 y reflejan los ajustes que se detallan en la Nota 2.4.

Comentario

La NIC 1.10 sugiere unos títulos para los estados principales, como “estado del resultado global” o “estado de situación financiera”. Sin embargo, las sociedades pueden utilizar otros títulos, como, por ejemplo, “cuenta de resultados” o “balance”.

La NIC 1.82(a) requiere que los ingresos ordinarios totales se desglosen en una línea de la cuenta de resultados. El Grupo ha elegido presentar el desglose de los distintos tipos de ingresos en la cuenta de resultados. Hay que tener en cuenta que esta información también podría haberse incluido en las notas.

La NIC 1.99 requiere que los gastos se analicen según la naturaleza de los mismos o según su función en la cuenta de resultados, lo que proporcione una información más fiable y relevante. El Grupo presenta el análisis de los gastos según su función. En el Apéndice 2 se incluye la cuenta de resultados consolidada utilizando el análisis según la naturaleza de los gastos. El Grupo presenta el resultado de explotación, que es una partida no exigida en la NIC 1. Al incluir el desglose relativo al resultado de explotación, la sociedad debe asegurarse de que el importe desglosado sea representativo de las actividades que normalmente se consideran “de explotación” y que sea relevante para comprender los estados financieros.

No hay ningún requisito específico para identificar en los estados financieros si se han realizado ajustes respecto a las cifras incluidas en los estados financieros del ejercicio anterior. La NIC 8 sólo requiere que se presente información detallada en las notas. El Grupo muestra cómo una sociedad puede complementar los requisitos de la NIC 8 para que al lector le quede más claro que las cifras han sido ajustadas.

La NIC 33.68 requiere la presentación de las ganancias básicas y diluidas por acción de las operaciones interrumpidas, ya sea en la cuenta de resultados o en una nota de los estados financieros. El Grupo ha decidido presentar esta información en la Nota 11 junto con el resto desgloses sobre operaciones interrumpidas y solo incluye en la cuenta de resultados las ganancias por acción de las operaciones continuadas.

Estado del resultado global consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

		2011	2010	
	Notas	000 €	Reexpresado*	000 €
				<i>NIC 1.51(b)(c) NIC 8.28 NIC 1.51(d)(e)</i>
Resultado del ejercicio		8.232	7.442	<i>NIC 1.82(f)</i>
Otro resultado global				<i>NIC 1.82(g)</i>
Ganancia neta por cobertura de la inversión neta en el extranjero		278	–	
Efecto impositivo		(83)	–	<i>NIC 1.90</i>
		<u>195</u>	<u>–</u>	
Diferencias de conversión de operaciones en el extranjero		(246)	(117)	
Efecto impositivo		–	–	<i>NIC 12.61A</i>
		<u>(246)</u>	<u>(117)</u>	
Variación neta de las coberturas de flujos de efectivo	9.8	(732)	33	
Efecto impositivo		220	(9)	<i>NIC 1.90</i>
		<u>(512)</u>	<u>24</u>	
Ganancia/(pérdida) neta por activos financieros disponibles para la venta	9.8	(60)	3	
Efecto impositivo		18	(1)	<i>NIC 1.90</i>
		<u>(42)</u>	<u>2</u>	
Ganancias/(pérdidas) actuariales de planes de prestación definida	26	311	(401)	<i>NIC 19.93B</i>
Efecto impositivo		(94)	120	<i>NIC 1.90</i>
		<u>217</u>	<u>(281)</u>	
Revalorizaciones de terrenos y edificios	13	846	–	
Efecto impositivo		(254)	–	<i>NIC 1.90</i>
		<u>592</u>	<u>–</u>	
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos		204	(372)	<i>NIC 1.85</i>
Resultado global total del ejercicio, neto de impuestos		8.436	7.070	<i>NIC 1.82(i)</i>
Atribuible a:				
Accionistas de la Sociedad dominante		8.148	6.831	<i>NIC 1.83(b)(ii) NIC 1.83(b)(i)</i>
Socios externos		288	239	<i>NIC 27.27</i>
		<u>8.436</u>	<u>7.070</u>	

* Algunas de las cifras incluidas no se corresponden con las de los estados financieros consolidados del ejercicio 2010 y reflejan los ajustes que se detallan en la Nota 2.4.

Comentario

El Grupo ha decidido presentar dos estados, la cuenta de resultados y el estado del resultado global, en lugar de presentar un único estado del resultado global que combine estos dos estados. Si se presentan dos estados, el estado del resultado global debe presentarse inmediatamente después de la cuenta de resultados. A efectos ilustrativos, en el Apéndice 1 se incluye la presentación de un único estado del resultado global.

En el estado anterior, los diferentes componentes del estado del resultado global se presentan de forma neta. Por tanto, se requiere una nota adicional que desglose el importe de las reclasificaciones y las pérdidas o ganancias del ejercicio en curso. Alternativamente, los componentes individuales podrían haberse presentado en el estado del resultado global.

El Grupo ha decidido presentar los efectos del impuesto sobre las ganancias de forma individual. Por tanto, no se requiere la presentación de una nota adicional.

El Grupo ha decidido cambiar voluntariamente una política contable, para aplicar la NIC 19.93A y reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales en otro resultado global del periodo en el que se producen. Las pérdidas y ganancias reconocidas en el Estado del resultado global se registran inmediatamente en reservas y nunca se reclasifican a resultados del ejercicio (NIC 1.96 y NIC 19.93D).

Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2011

		2010	1 enero 2010	
		2011	Reexpresado*	Reexpresado*
	Notas	000 €	000 €	000 €
Activo				
Activo no corriente				
Inmovilizado material	13	34.411	25.811	20.385
Inversiones inmobiliarias	14	8.893	7.983	7.091
Activos intangibles	15	6.019	2.461	2.114
Inversiones en entidades asociadas	7	764	681	600
Otros activos financieros no corrientes	16	6.425	3.491	3.269
Activos por impuestos diferidos	10	383	365	321
		<u>56.895</u>	<u>40.792</u>	<u>33.780</u>
Activo corriente				
Existencias	18	24.875	25.489	27.151
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	19	27.672	24.290	25.537
Periodificaciones		244	165	226
Otros activos financieros corrientes	16	551	153	137
Efectivo y equivalentes al efectivo	20	17.112	14.916	11.066
		<u>70.454</u>	<u>65.013</u>	<u>64.117</u>
Activos mantenidos para la venta	11	13.554	-	-
		<u>84.008</u>	<u>65.013</u>	<u>64.117</u>
Total activo		<u>140.903</u>	<u>105.805</u>	<u>97.897</u>
Patrimonio neto y pasivo				
Patrimonio neto				
Capital	21	21.888	19.388	19.388
Prima de emisión	21	4.780	80	-
Acciones propias	21	(508)	(654)	(774)
Reservas	21	1.171	864	566
Resultados de ejercicios anteriores		35.351	29.272	23.950
Ajustes por cambios de valor		(651)	(512)	(421)
Reservas de grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	11	46	-	-
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante		<u>62.077</u>	<u>48.438</u>	<u>42.709</u>
Socios externos		2.410	740	208
Total patrimonio neto		<u>64.487</u>	<u>49.178</u>	<u>42.917</u>
Pasivo no corriente				
Préstamos y créditos	16	20.856	22.203	19.436
Otros pasivos financieros no corrientes	16	806	-	-
Provisiones	23	1.950	77	60
Subvenciones	24	3.300	1.400	1.300
Ingresos diferidos	25	196	165	174
Pasivos por retribuciones a los empleados	26	2.622	2.494	2.074
Otros pasivos no corrientes		263	232	212
Pasivos por impuestos diferidos	10	3.060	1.235	1.261
		<u>33.053</u>	<u>27.806</u>	<u>24.517</u>
Pasivo corriente				
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	28	19.556	21.281	20.600
Préstamos y créditos	16	2.460	2.775	4.555
Otros pasivos financieros corrientes	16	3.040	303	303
Subvenciones	24	149	151	150
Ingresos diferidos	25	220	200	190
Impuesto sobre las ganancias a pagar		3.963	4.013	4.625
Provisiones	23	850	98	40
		<u>30.238</u>	<u>28.821</u>	<u>30.463</u>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	11	13.125	-	-
		<u>43.363</u>	<u>28.821</u>	<u>30.463</u>
Total pasivo		<u>76.416</u>	<u>56.627</u>	<u>54.980</u>
Total patrimonio neto y pasivo		<u>140.903</u>	<u>105.805</u>	<u>97.897</u>

* Algunas de las cifras incluidas no se corresponden con las de los estados financieros consolidados del ejercicio 2010 y reflejan los ajustes que se detallan en las Notas 2.4 y 5.

Comentario

La NIC 1 exige que se presente un estado de situación financiera al principio del ejercicio comparativo más antiguo en el que se aplique una política contable retroactivamente, se realice una reexpresión retroactiva de las partidas incluidas en los estados financieros o se reclasifiquen partidas de dichos estados financieros (NIC 1.10 (f)). En estas situaciones, la NIC 1.39 establece que se presente, como mínimo, tres estados de situación financiera, dos para el resto de estados principales y las notas relacionadas. Como el Grupo cambió voluntariamente su política contable en relación con el reconocimiento de las pérdidas y ganancias actuariales (NIC 19.93A) y aplicó este cambio de manera retroactiva de acuerdo a la NIC 8, el Grupo también ha presentado un estado de situación financiera al 1 de enero de 2010. La NIC 1.39 también exige que se incluyan las "notas relacionadas", y creemos que habría que incluir, como mínimo, aquellas notas afectadas por la reexpresión. Para identificar las notas relacionadas los Administradores deben aplicar su mejor juicio. El Grupo presenta todas las notas para el estado de situación financiera al 1 de enero, en lugar de incluir solamente los importes corregidos relativos a las retribuciones a los empleados.

No hay ningún requisito específico para identificar en los estados financieros si se han realizado ajustes respecto a las cifras incluidas en los estados financieros del ejercicio anterior. La NIC 8 sólo requiere que se presente información detallada en las notas. El Grupo muestra cómo una sociedad puede complementar los requisitos de la NIC 8 para que al lector le quede más claro que las cifras han sido ajustadas.

De acuerdo con la NIC 1.60, el Grupo ha clasificado su estado de situación financiera entre activo corriente y no corriente, y entre pasivo corriente y no corriente. Sin embargo, la NIC 1 permite que las entidades presenten los activos y pasivos ordenados según su grado de liquidez cuando esta presentación es más fiable y relevante.

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

NIC 1.10(c)
NIC 1.51(b)(c)
NIC 1.106(d)

	Atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante												
	Capital (Nota 21)	Prima de emisión (Nota 21)	Acciones propias (Nota 21)	Reservas (Nota 21)	Resultados de ejercicios anteriores	Cobertura de flujos de efectivo (Nota 21)	Ajustes por cambios de valor			Reservas de grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta (Nota 11)	Socios externos	Total patrimonio neto	
							Activos financieros disponibles para la venta (Nota 21)	Diferencias de conversión (Nota 21)	Revalorización de activos (Nota 21)				
000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	
Al 1 de enero de 2011	19.388	80	(654)	864	29.272	(70)	2	(444)	–	–	48.438	740	49.178
Resultado del ejercicio	–	–	–	–	7.944	–	–	–	–	–	7.944	288	8.232
Otro resultado global	–	–	–	–	217	(512)	(42)	(51)	592	–	204	–	204
Resultado global total	–	–	–	–	8.161	(512)	(42)	(51)	592	–	8.148	288	8.436
Traspaso por amortización de edificios	–	–	–	–	80	–	–	–	(80)	–	–	–	–
Operaciones interrumpidas (Nota 11)	–	–	–	–	–	–	(46)	–	–	46	–	–	–
Aumento de capital (Nota 21)	2.500	4.703	–	–	–	–	–	–	–	–	7.203	–	7.203
Ejercicio de opciones sobre acciones (Nota 21)	–	29	146	–	–	–	–	–	–	–	175	–	175
Transacciones con pagos basados en acciones (Nota 27)	–	–	–	307	–	–	–	–	–	–	307	–	307
Costes de transacción (Nota 5)	–	(32)	–	–	–	–	–	–	–	–	(32)	–	(32)
Dividendos (Nota 22)	–	–	–	–	(1.972)	–	–	–	–	–	(1.972)	(30)	(2.002)
Combinación de negocios (Nota 5)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1.547	1.547
Adquisición de socios externos (Nota 5)	–	–	–	–	(190)	–	–	–	–	–	(190)	(135)	(325)
Al 31 de diciembre de 2011	21.888	4.780	(508)	1.171	35.351	(582)	(86)	(495)	512	46	62.077	2.410	64.487

NIC 1.51(d)(e)

NIC 1.106(d)(i)

NIC 1.106(d)(ii)

NIC 1.106(a)

NIC 1.96

NIIF 5.38

NIC 1.106(d)(iii)

NIC 1.106(d)(iii)

NIC 1.106(d)(iii)

IAS 1.106(d)(iii)

NIIF 2.50

NIC 32.39

NIC 1.107

NIC 1.106(d)(ii)

NIC 1.106(d)(iii)

Comentario

Para las transacciones con pagos basados en acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio, la NIIF 2.7 requiere que las entidades reconozcan un aumento en el patrimonio neto cuando se reciban los bienes o servicios. Sin embargo, la NIIF 2 no especifica en qué epígrafe del patrimonio neto debe reconocerse. El Grupo ha elegido registrar el abono en Reservas. El Grupo ha otorgado acciones propias a los empleados que ejercieron las opciones sobre acciones y ha decidido registrar el exceso del efectivo recibido respecto al coste de adquisición de dichas acciones propias como prima de emisión. En algunas jurisdicciones, es habitual transferir las reservas a prima de emisión o a resultados de ejercicios anteriores cuando se ejercen o vencen las opciones sobre acciones. El Grupo ha decidido mantener la presentación de las reservas por separado.

La adquisición de un porcentaje adicional en la participación de una sociedad dependiente que no suponga un cambio en el control se contabiliza como una operación de patrimonio neto de acuerdo con la NIC 27. Cualquier exceso o déficit de la contraprestación pagada respecto al valor en libros de los socios externos se reconoce en el patrimonio neto de la sociedad dominante en aquellas transacciones en las que los socios externos se adquieren o venden sin que se pierda el control. El Grupo ha elegido reconocer este efecto en resultados de ejercicios anteriores. Respecto a la sociedad dependiente a la que afectan estos socios externos, no se ha registrado ningún ajuste por cambio de valor en el estado del resultado global. Si los hubiera habido, habrían sido reasignados al patrimonio neto de la Sociedad dominante (por ejemplo, ajustes por cambios de valor por diferencias de conversión o por activos financieros disponibles para la venta).

La NIIF 5.38 requiere que las partidas reconocidas en otro resultado global relacionadas con una operación interrumpida se presenten por separado. El Grupo incluye este efecto en el Estado de cambios en el patrimonio neto. Sin embargo, la presentación de estas partidas como operaciones interrumpidas no cambia la naturaleza del ajuste por cambio de valor. La reclasificación a resultados se realizará si es aplicable y cuando corresponda.

El Grupo ha cambiado su política contable respecto al reconocimiento de las pérdidas y ganancias actuariales de los planes de pensiones de prestación definida, que se presentan fuera de la cuenta de resultados en el estado del resultado global. Como estas partidas nunca se reclasificarán a resultados, se registran de inmediato en resultados de ejercicios anteriores. La norma no indica que se presenten por separado dichos elementos en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 (Reexpresado*)

NIC 1.10(c)
NIC 1.51(b)(c)
NIC 8.28
NIC 1.106(d)

	Atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante											
	Capital (Nota 21)	Prima de emisión (Nota 21)	Acciones propias (Nota 21)	Reservas (Nota 21)	Resultados de ejercicios anteriores	Ajustes por cambios de valor			Total	Socios externos	Total patrimonio neto	
						Cobertura de flujos de efectivo (Nota 21)	Activos financieros disponibles para la venta (Nota 21)	Diferencias de conversión (Nota 21)				
000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	NIC 1.51(d)(e)	
Al 1 de enero de 2010	19.388	–	(774)	566	24.956	(94)	–	(327)	43.715	208	43.923	
Cambios en las políticas contables (Nota 2.4)	–	–	–	–	(1.006)	–	–	–	(1.006)	–	(1.006)	NIC 1.106(b)
Al 1 de enero de 2010 (reexpresado)	19.388	–	(774)	566	23.950	(94)	–	(327)	42.709	208	42.917	
Resultado del ejercicio	–	–	–	–	7.203	–	–	–	7.203	239	7.442	NIC 1.106(d)(i)
Otro resultado global	–	–	–	–	(281)	24	2	(117)	(372)	–	(372)	NIC 1.106(d)(ii)
Resultado global total	–	–	–	–	6.922	24	2	(117)	6.831	239	7.070	NIC 1.106(a)
Ejercicio de opciones sobre acciones (Nota 21)	–	80	120	–	–	–	–	–	200	–	200	NIC 1.106(d)(iii)
Transacciones con pagos basados en acciones (Nota 27)	–	–	–	298	–	–	–	–	298	–	298	NIC 1.106(d)(iii), NIIF 2.50
Dividendos (Nota 22)	–	–	–	–	(1.600)	–	–	–	(1.600)	(49)	(1.649)	NIC 1.107
Socios externos surgidos en una combinación de negocios (Nota 5)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	342	342	NIC 1.106(d)(iii)
Al 31 de diciembre de 2010	19.388	80	(654)	864	29.272	(70)	2	(444)	48.438	740	49.178	

*Algunas de las cifras incluidas no se corresponden con las de los estados financieros consolidados del ejercicio 2010 y reflejan los ajustes que se detallan en la Nota 2.4.

Estado de flujos de efectivo consolidado

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

		2011	2010	
	Notas	000 €	000 €	NIC 1.51 (b)(c) NIC 1.10 (d) NIC 1.51 (d)(e) NIC 7.10, NIC 7.18(b)
Actividades de explotación				
Resultado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas		11.905	11.062	
Resultado antes de impuestos procedente de operaciones interrumpidas	11	213	(193)	
Resultado antes de impuestos		12.118	10.869	
Ajustes no monetarios para conciliar el resultado antes de impuestos con los flujos de efectivo netos:				
Amortización y deterioro del inmovilizado material	13	3.907	3.383	NIC 7.20(b)
Amortización y deterioro de los activos intangibles	15	325	174	
Gastos de transacciones con pagos basados en acciones	27	412	492	
Variación del valor de inversiones inmobiliarias	14	306	300	
Variación del valor de instrumentos financieros		1.633	569	
Resultado por enajenación de inmovilizado	9.1	(532)	(2.007)	
Variación del valor razonable de los pagos contingentes	5	358	-	
Ingresos financieros	9.4	(1.186)	(211)	NIC 7.20(c)
Gastos financieros	9.3	2.868	1.223	NIC 7.20 (c)
Otras pérdidas		373	-	
Participación en el resultado de entidades asociadas	7	(83)	(81)	
Variación de provisiones, pensiones y subvenciones		(729)	107	
Cambios en el capital circulante:				
Aumento de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y periodificaciones		(8.877)	(2.730)	NIC 7.20(a)
Disminución de existencias		4.091	2.185	
Aumento de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.944	3.591	
		17.928	17.864	
Cobros de intereses		336	211	NIC 7.31
Pagos por impuesto sobre las ganancias		(3.759)	(4.379)	NIC 7.35
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación		14.505	13.696	
Actividades de inversión				
Cobros por venta de inmovilizado material		1.990	2.319	NIC 7.10, NIC 7.21 NIC 7.16(b)
Pagos por adquisición de inmovilizado material	13	(10.352)	(7.822)	NIC 7.16(a)
Pagos por compra de inversiones inmobiliarias	14	(1.216)	(1.192)	NIC 7.16(a)
Pagos por compra de instrumentos financieros		(3.294)	(225)	NIC 7.16(c)
Cobros por venta de instrumentos financieros		232	145	NIC 7.16(d)
Gastos de desarrollo	15	(587)	(390)	NIC 7.16(a)
Adquisición de una sociedad dependiente, neta del efectivo adquirido	5	230	(1.450)	NIC 7.39
Subvenciones	24	2.951	642	
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión		(10.046)	(7.973)	
Actividades de financiación				
Cobros procedentes del ejercicio de opciones sobre acciones	21	175	200	NIC 7.10, NIC 7.21 NIC 7.17(a)
Pagos por adquisición de socios externos	5	(325)	-	NIC 7.42A
Costes por emisión de acciones	21	(32)	-	NIC 7.17(a)
Pago de pasivos por arrendamiento financiero		(51)	(76)	NIC 7.17(e)
Cobros por préstamos		5.299	2.645	NIC 7.17(c)
Pagos por devolución de préstamos		(1.806)	(1.784)	NIC 7.17(d)
Pago de intereses		(586)	(983)	NIC 7.31
Dividendos pagados a los accionistas de la Sociedad dominante	22	(1.972)	(1.600)	NIC 7.31
Dividendos pagados a los socios externos		(30)	(49)	NIC 7.31
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación		672	(1.647)	
Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo		5.131	4.076	
Efecto de las diferencias de cambio		43	(126)	NIC 7.28
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero	20	12.266	8.316	
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre	20	17.440	12.266	NIC 7.45

Comentario

La NIC 7.18 permite a las sociedades presentar los flujos de efectivo de las actividades de explotación utilizando el método directo o el método indirecto. El Grupo presenta los flujos de efectivo utilizando el método indirecto. A efectos ilustrativos, en el Apéndice 3 se incluye el estado de flujos de efectivo presentando las actividades de explotación de acuerdo con el método directo.

El Grupo ha conciliado el beneficio antes de impuestos con los flujos de efectivo netos de las actividades de explotación. Sin embargo, la NIC 7 también permite una conciliación partiendo del resultado después de impuestos.

La NIC 7.33 permite que los intereses pagados se incluyan en las actividades de explotación o de financiación y que los intereses recibidos se incluyan en las actividades de explotación o de inversión, según sea más relevante para la sociedad. El Grupo ha decidido clasificar los intereses recibidos dentro de los flujos de efectivo de las actividades de explotación.

Notas a los estados financieros consolidados

1. Información general

NIC 1.10(e)
NIC1.51(b)(c)
NIC 1.138(a)

Los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 han sido formulados el 28 de enero de 2012 por el Consejo de Administración. El Grupo se constituyó y está domiciliado en un país ficticio de Europa (Euroland). La Sociedad dominante es una sociedad anónima y sus acciones están admitidas a cotización. El domicilio social de la Sociedad dominante se encuentra en *Homefire House, Ashdown Square, Euroville*.

NIC 10.17

Las actividades principales del Grupo se describen en la Nota 8. La información sobre la Sociedad dominante se incluye en la Nota 29.

NIC 1.138(b)
NIC 1.138(c)

2.1 Bases de presentación

Los estados financieros consolidados del Grupo se han preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

NIC 1.16

Los estados financieros consolidados se han preparado sobre la base del coste histórico, a excepción de las inversiones inmobiliarias, los terrenos y edificios, los instrumentos financieros derivados y los activos financieros disponibles para la venta que se han valorado al valor razonable. El valor en libros de los activos y pasivos considerados como partidas cubiertas de las coberturas de valor razonable, que se habrían registrado al coste amortizado, se han ajustado para registrar los cambios en el valor razonable atribuibles a los riesgos que están siendo cubiertos en las relaciones de cobertura eficaz. Los estados financieros consolidados se presentan en euros y todos los valores están redondeados a miles de euros (000 €), salvo que se indique lo contrario.

NIC 1.112(a)

NIC 1.117(a)

NIC1.51(d)(e)

2.2 Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2011.

NIC 27.12
NIC 27.26

Las sociedades dependientes se consolidan por integración global desde la fecha de adquisición, siendo ésta la fecha en la que el Grupo adquiere el control, y se siguen consolidando hasta la fecha en que cesa dicho control. Los estados financieros de las sociedades dependientes tienen la misma fecha de cierre que los de la Sociedad dominante y se preparan usando las mismas políticas contables de manera coherente y uniforme. Se eliminan en su totalidad los saldos y transacciones intragrupo, incluyendo las pérdidas y ganancias no realizadas resultantes de operaciones intragrupo y los dividendos.

NIC 27.22
NIC 27.23
NIC 27.24
NIC 27.20

El resultado global total de una sociedad dependiente se atribuye a los socios externos, incluso si supone un saldo deudor.

NIC 27.28

Un cambio en el porcentaje de participación en una sociedad dependiente, que no implique una pérdida del control, se refleja como una transacción de patrimonio. Si el Grupo pierde el control sobre una sociedad dependiente:

NIC 27.30
NIC 27.34

- ▶ Da de baja los activos (incluyendo el fondo de comercio) y los pasivos de dicha sociedad dependiente
- ▶ Da de baja el valor en libros de los socios externos
- ▶ Da de baja las diferencias de conversión acumuladas registradas en patrimonio neto
- ▶ Reconoce el valor razonable de la contraprestación recibida por la transacción
- ▶ Reconoce el valor razonable de cualquier inversión retenida
- ▶ Reconoce cualquier exceso o déficit en la cuenta de resultados
- ▶ Reclasifica a resultados o a reservas, según corresponda, la participación de la Sociedad dominante en las partidas previamente reconocidas en otro resultado global

2.3 Resumen de las políticas contables

NIC 1.112
NIC1.117(a)(b)

a) Combinaciones de negocios y fondo de comercio

Las combinaciones de negocios se registran aplicando el método de adquisición. El coste de adquisición es la suma de la contraprestación transferida, valorada al valor razonable en la fecha de adquisición, y el importe de los socios externos de la adquirida, si hubiera. Para cada combinación de negocios, el Grupo elige si valora los socios externos de la adquirida al valor razonable o por la parte proporcional de los activos netos identificables de la adquirida. Los costes de adquisición incurridos se contabilizan en el epígrafe de "Gastos administrativos".

NIIF 3.4
NIIF 3.18
NIIF 3.19

Cuando el Grupo adquiere un negocio, evalúa los activos financieros y los pasivos financieros asumidos para su adecuada clasificación en base a los acuerdos contractuales, condiciones económicas y otras condiciones pertinentes que existan en la fecha de adquisición. Esto incluye la separación de los derivados implícitos de los contratos principales de la adquirida.

NIIF 3.15
NIIF 3.16

Notas a los estados financieros consolidados

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, en la fecha de adquisición se valoran a valor razonable las participaciones previamente mantenidas en el patrimonio de la adquirida y se reconocen las ganancias o pérdidas resultantes en la cuenta de resultados.	NIF 3.42
Cualquier contraprestación contingente que deba ser transferida por la adquirente se reconoce por su valor razonable en la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de las contraprestaciones contingentes clasificadas como activos o pasivos deberán ser registrados, de acuerdo con la NIC 39, como ganancia o pérdida o como cambio en otro resultado global. Si la contraprestación contingente se clasifica como patrimonio neto no se valorará nuevamente. Cualquier liquidación posterior se registra dentro del patrimonio neto. En los casos, en que la contraprestación contingente no se encuentra dentro del alcance de la NIC 39, se valora de acuerdo con la NIIF correspondiente.	NIIF 3.39 NIIF 3.58
El fondo de comercio se valora inicialmente a su coste, el cual es el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe de los socios externos registrados sobre el valor neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos. Si la contraprestación es inferior al valor razonable de los activos netos de la sociedad dependiente adquirida, la diferencia se reconoce en la cuenta de resultados.	NIIF 3.32
Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se registra al coste menos cualquier pérdida por deterioro acumulada. A efectos de la prueba de deterioro, el fondo de comercio adquirido en una combinación de negocios es asignado, desde la fecha de adquisición, a cada unidad generadora de efectivo del Grupo que se espera que se beneficie de la combinación, independientemente de si existen otros activos o pasivos de la adquirida asignados a esas unidades.	NIIF 3.54 NIIF 3.B63(a) NIC 36.80
Cuando el fondo de comercio forma parte de una unidad generadora de efectivo y una parte de las operaciones de dicha unidad se dan de baja, el fondo de comercio asociado a dichas operaciones enajenadas se incluye en el valor en libros de la operación al determinar la ganancia o pérdida obtenida en la enajenación de la operación. El fondo de comercio dado de baja en estas circunstancias se valora sobre la base de los valores relativos de la operación enajenada y la parte de la unidad generadora de efectivo que se retiene.	NIC 36.86
b) Participaciones en negocios conjuntos	
El Grupo tiene una participación en un negocio conjunto, que es una sociedad controlada conjuntamente, a través del cual los partícipes tienen un acuerdo contractual que establece un control conjunto sobre todas las actividades económicas de dicha sociedad. El contrato requiere que el acuerdo entre las partes respecto a las decisiones financieras y operativas sea unánime. El Grupo registra su participación en el negocio conjunto utilizando el método de consolidación proporcional. El Grupo combina en los estados financieros consolidados su parte proporcional de los activos, pasivos, ingresos y gastos del negocio conjunto con las partidas similares correspondientes, línea por línea. Los estados financieros del negocio conjunto se preparan para el mismo periodo que los del Grupo y se realizan los ajustes necesarios para homogeneizar cualquier diferencia que pudiera existir respecto a las políticas contables del Grupo.	NIC 31.9
En los estados financieros consolidados del Grupo se efectúan los ajustes necesarios para eliminar su participación en los saldos, las transacciones y las ganancias y pérdidas no realizadas de las transacciones entre el Grupo y su negocio conjunto. Las pérdidas de las transacciones se reconocen de forma inmediata si la pérdida pone de manifiesto una reducción del valor neto realizable de los activos corrientes o una pérdida por deterioro. El negocio conjunto se consolida proporcionalmente hasta la fecha en la que el Grupo deja de ejercer control conjunto sobre el mismo.	NIC 31.48
Si se pierde el control conjunto, el Grupo valora y reconoce las inversiones que mantenga al valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la inversión que se controlaba conjuntamente y el valor razonable de la inversión mantenida más los productos por la venta se reconoce en la cuenta de resultados. Cuando se tiene influencia significativa sobre la inversión mantenida, se contabiliza la inversión como entidad asociada.	NIC 31.45

Comentario

El Grupo registra su participación en la sociedad controlada conjuntamente usando el método de consolidación proporcional. Sin embargo, la NIC 31.38 también permite registrar dicha inversión usando el método de la participación.

Si una sociedad elige registrar su inversión usando el método de la participación, es necesario que presente su participación agregada en las pérdidas o ganancias del negocio conjunto directamente en la cuenta de resultados. Además, la inversión se clasifica como un activo no corriente en el estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros consolidados

c) Inversiones en entidades asociadas

Las inversiones del Grupo en entidades asociadas se contabilizan utilizando el método de la participación. Una asociada es una entidad sobre la que el Grupo tiene influencia significativa. NIC 28.6

Según el método de la participación, la inversión en una entidad asociada se registra inicialmente al coste en el estado de situación financiera, y se incrementa o disminuye su importe en función de los cambios en la participación del Grupo en los activos netos de la asociada. El fondo de comercio relativo a la entidad asociada se incluye en el valor en libros de la inversión y no se amortiza ni se realiza una prueba individual de deterioro. NIC 28.11
NIC 28.23

La cuenta de resultados refleja la participación del Grupo en los resultados de las operaciones de la asociada. Cuando haya un cambio que la entidad asociada reconoce directamente en su patrimonio neto, el Grupo reconoce su participación en dicho cambio y lo desglosa, cuando sea aplicable, en el estado de cambios en el patrimonio neto. Se eliminan las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes de las transacciones entre el Grupo y la entidad asociada correspondientes a la participación en la asociada que tiene el Grupo. NIC 28.39
NIC 28.22

La participación del Grupo en los beneficios de las entidades asociadas aparece directamente en la cuenta de resultados. Éste es el beneficio atribuible a los inversores de la asociada y, por tanto, corresponde al beneficio después de impuestos y de los socios externos que haya en las sociedades dependientes de la asociada. NIC 28.37(e)
NIC 28.26

Los estados financieros de la asociada se preparan para el mismo periodo que los del Grupo y se realizan los ajustes necesarios para homogeneizar cualquier diferencia que pudiera existir respecto a las políticas contables del Grupo.

Una vez que se haya aplicado el método de la participación, el Grupo determina si es necesario reconocer pérdidas por deterioro adicionales respecto a la inversión neta que tenga en la entidad asociada. El Grupo determina en cada fecha de cierre si hay una evidencia objetiva de que la inversión en la entidad asociada se haya deteriorado. Si éste es el caso, el Grupo calcula el valor del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la entidad asociada y su valor en libros y reconoce este importe en el epígrafe de "Participación en el resultado de entidades asociadas" de la cuenta de resultados. NIC 28.31
NIC 28.33

Si se deja de tener influencia significativa en la entidad asociada, el Grupo valora y reconoce la inversión mantenida a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la entidad asociada en el momento de la pérdida de la influencia significativa y el valor razonable de la inversión mantenida más los productos de la venta se reconoce en la cuenta de resultados. NIC 28.18

d) Transacciones en moneda extranjera

Los estados financieros consolidados del Grupo se presentan en euros, que es también la moneda funcional de la Sociedad dominante. Cada entidad del Grupo determina su propia moneda funcional y las partidas incluidas en los estados financieros de cada sociedad se valoran utilizando esa moneda funcional. El Grupo ha decidido reciclar las ganancias y pérdidas que surgen al aplicar el método directo de consolidación, que es el método que el Grupo utiliza para realizar la consolidación. NIC 1.51(d)
NIC 21.9

i) Transacciones y saldos

Inicialmente las sociedades del Grupo registran las transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de la transacción de su respectiva moneda funcional. NIC 21.21
NIC 21.23(a)

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de cierre. NIC 21.28
NIC 21.32

Todas las diferencias surgidas al liquidar o convertir las partidas monetarias se registran en la cuenta de resultados, a excepción de las partidas monetarias designadas como parte de la cobertura de la inversión neta del Grupo en un negocio en el extranjero. Estas diferencias se registran en otro resultado global hasta la enajenación de la inversión neta, momento en el que son reclasificadas a la cuenta de resultados. Los ajustes fiscales atribuibles a las diferencias de cambio de estas partidas monetarias también se reconocen en otro resultado global. NIC 21.32

Las partidas no monetarias que se valoran al coste histórico en una moneda extranjera se convierten usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción inicial. Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable en una moneda extranjera se convierten usando el tipo de cambio vigente a la fecha en que se determina el valor razonable. Las pérdidas o ganancias surgidas de la conversión de las partidas no monetarias se registran de acuerdo con el reconocimiento de las pérdidas o ganancias derivadas del cambio en el valor razonable de la partida correspondiente (p.ej. las diferencias de conversión derivadas de partidas cuyas pérdidas o ganancias de valor razonable se reconocen en otro resultado global o en resultados también se reconocen en otro resultado global o en resultados, respectivamente). NIC 21.23(b)
NIC 21.23(c)

NIC 21.30

Notas a los estados financieros consolidados

Hasta el 1 de enero de 2005, el Grupo trataba el fondo de comercio, y cualquier ajuste al valor razonable del valor en libros de los activos y pasivos surgidos en la adquisición, como activos o pasivos de la Sociedad dominante. Por tanto, estos activos y pasivos ya están expresados en la moneda funcional o son partidas no monetarias y, por consiguiente, no generan diferencias de cambio.

ii) Entidades del Grupo

En la consolidación, los activos y pasivos de negocios en el extranjero se convierten a euros al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre y las cuentas de resultados se convierten al tipo de cambio vigente en la fecha de las transacciones. Las diferencias de cambio surgidas en la conversión se reconocen en otro resultado global. Cuando se enajena una inversión en el extranjero, el componente de otro resultado global relativo a esta inversión se reconoce en la cuenta de resultados.

NIC 21.39(a)
NIC 21.39(b)
NIC 21.39(c)

NIC 21.48

Cualquier fondo de comercio surgido como consecuencia de la adquisición de un negocio en el extranjero con posterioridad al 1 de enero de 2005, y cualquier ajuste al valor razonable del valor en libros de los activos y pasivos surgidos como consecuencia de dicha adquisición se tratan como activos y pasivos del negocio en el extranjero y se convierten al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre.

NIC 21.47

e) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que el Grupo reciba los beneficios económicos correspondientes a la transacción y éstos puedan ser cuantificados con fiabilidad, independientemente de cuándo se realice el pago. Los ingresos se valoran al valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones definidas en el contrato y excluyendo los impuestos indirectos y los aranceles. El Grupo evalúa sus contratos de venta mediante criterios específicos para determinar si está actuando como principal o como agente. El Grupo ha concluido que está actuando como principal en todos los contratos. Además, deben cumplirse los siguientes requisitos para que se reconozcan los ingresos.

NIC 18.35(a)
NIC 18.14
NIC 18.20
NIC 18.9

Venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes se registran cuando los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador, generalmente al entregar dichos bienes.

NIC 18.14(a)

Dentro del segmento de electrónica, el Grupo tiene un programa de fidelización por puntos, el cual permite a los clientes acumular puntos cuando efectúan sus compras en las tiendas del Grupo. Los puntos pueden canjearse por productos gratuitos, en base a un mínimo de puntos a obtener.

CINIIF 13.5
CINIIF 13.7

Las contraprestaciones percibidas se reparten entre los productos electrónicos vendidos y los puntos emitidos, siendo la contraprestación asignada a los puntos igual a su valor razonable. El valor razonable de los puntos se determina aplicando un análisis estadístico. El valor razonable de los puntos emitidos se difiere y se reconoce como ingreso cuando los puntos son canjeados.

Comentario

La NIC 18 y la CINIIF 13 no establecen un método de asignación para las ventas con múltiples componentes. La política de reconocimiento de ingresos del Grupo para las ventas que conllevan la emisión de puntos se basa en el valor razonable de los puntos expedidos. El Grupo podría haber basado su política de reconocimiento de ingresos en el valor razonable relativo de los bienes vendidos y de los puntos emitidos.

La CINIIF 13 no establece ningún requisito de desglose. El Grupo no ha desglosado información detallada en relación con el programa de fidelización, puesto que las cuantías no son significativas. Si el ingreso diferido y el ingreso relativo al programa de puntos fueran significativos, los elementos adicionales a desglosar podrían incluir:

- ▶ El número de puntos pendientes
- ▶ El periodo en el que se espera que se reconozca el ingreso
- ▶ Las hipótesis clave empleadas para determinar el periodo durante el cual se reconoce el ingreso
- ▶ El efecto de cualquier cambio en los ratios de canje

Prestaciones de servicios

El ingreso procedente de la instalación de extintores, equipos para la prevención de incendios y estructuras ignífugas se reconoce considerando el grado de avance. El grado de avance se determina en función de las horas de trabajo incurridas hasta la fecha sobre el total de horas de trabajo estimadas para cada contrato. En los casos en los que el resultado del contrato no pueda ser valorado de forma fiable, los ingresos correspondientes se reconocen sólo en la medida en que los gastos registrados sean recuperables.

NIC 18.20

NIC 18.26
NIC 18.20(c)

Notas a los estados financieros consolidados

Ingresos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses se registran usando el método del tipo de interés efectivo para todos los instrumentos financieros valorados a su coste amortizado y para los intereses devengados de activos financieros clasificados como disponibles para la venta. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o un periodo más corto, cuando corresponda, al valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Los ingresos por intereses se registran como ingresos financieros en la cuenta de resultados.

NIC 18.30(a)

Dividendos

El ingreso se reconoce cuando se establece el derecho del Grupo a recibir el pago correspondiente.

NIC 18.30(c)

Ingresos por arrendamiento

Los ingresos procedentes de arrendamientos operativos en inversiones inmobiliarias se reconocen linealmente a lo largo del periodo del arrendamiento y se incluyen como ingresos ordinarios dada su naturaleza de ingresos de explotación.

NIC 17.50

f) Subvenciones

Las subvenciones se reconocen cuando existe una seguridad razonable de que se recibirá la subvención y se cumplirán todas las condiciones impuestas. Cuando la subvención está relacionada con una partida de gastos, se reconoce como ingreso de forma sistemática durante el periodo en que se registran los gastos que la subvención pretende compensar. Cuando la subvención está relacionada con un activo, se registra como ingreso diferido y se reconoce linealmente durante la vida útil esperada del activo correspondiente.

NIC 20.7
NIC 20.12
NIC 20.26

Cuando el Grupo recibe otras subvenciones no monetarias, el activo y la subvención se contabilizan a su valor nominal y se van registrando linealmente en la cuenta de resultados durante la vida útil del activo correspondiente. Cuando los gobiernos u otras instituciones públicas conceden préstamos o ayudas similares con un tipo de interés inferior al tipo de mercado actual, el efecto de este interés favorable se considera una subvención pública adicional.

NIC 20.23

Comentario

La NIC 20 permite dos maneras diferentes de presentar las subvenciones oficiales relacionadas con los activos. Pueden presentarse en el estado de situación financiera como ingresos diferidos, reconociéndose sistemáticamente como ingresos durante la vida útil del activo, o pueden minorar el valor en libros del activo. En este caso, la subvención se reconoce como ingreso durante la vida útil del activo amortizable minorando la dotación a la amortización. Se aplique el método que se aplique, no es necesario ningún desglose adicional.

g) Impuestos

Impuesto corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se valoran al importe que se espera recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Los tipos impositivos y las leyes fiscales utilizadas para calcular el importe son aquellos en vigor o prácticamente en vigor a la fecha de cierre en los países en los que el Grupo opera y en los que genera bases imponibles.

NIC 12.46

Los impuestos corrientes relativos a partidas reconocidas directamente en el patrimonio neto se reconocen en el patrimonio neto y no en la cuenta de resultados. La Dirección evalúa periódicamente sus posiciones de riesgo fiscal en relación con situaciones en las que las leyes fiscales aplicables están sujetas a interpretación y registra las provisiones que son necesarias.

NIC 12.61A(b)

Impuesto diferido

El impuesto diferido se registra considerando las diferencias temporarias existentes entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables en la fecha de cierre.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles excepto:

- ▶ Cuando el pasivo por impuesto diferido surge del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, que en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni al resultado fiscal.
- ▶ Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en sociedades dependientes, entidades asociadas y negocios conjuntos, cuando el momento de reversión de la diferencia temporaria puede controlarse y es probable que la diferencia temporaria no revierta en un futuro previsible.

NIC 12.22(c)

NIC 12.39

Notas a los estados financieros consolidados

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias deducibles, deducciones pendientes de aplicar y bases imponibles negativas pendientes de compensar. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a haber un beneficio fiscal contra el cual se podrá utilizar la diferencia temporaria deducible, el crédito fiscal o las bases imponibles negativas no utilizadas, excepto:

NIC 12.34

▶ Cuando el activo por impuesto diferido relativo a la diferencia temporaria deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, que en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

NIC 12.24

▶ Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con inversiones en sociedades dependientes, entidades asociadas y negocios conjuntos, los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias reviertan en un futuro previsible y que haya un beneficio fiscal contra el cual se podrán utilizar las diferencias temporarias.

NIC 12.44

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de cierre y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todos los activos por impuestos diferidos se puedan utilizar. Los activos por impuestos diferidos no registrados se reevalúan en cada fecha de cierre y se reconocen en la medida en que sea probable que el beneficio fiscal futuro permita recuperar el activo por impuesto diferido.

NIC 12.56
NIC 12.37

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran según los tipos impositivos que se espera que se apliquen en el ejercicio en el que se realicen los activos o se liquiden los pasivos, en base a los tipos impositivos (y la legislación fiscal) que se hayan aprobado, o estén a punto de aprobarse, al cierre del ejercicio.

NIC 12.47

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas fuera de la cuenta de resultados debe registrarse fuera de la cuenta de resultados. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se registran en correlación con la transacción relacionada, bien en el estado del resultado global o bien directamente en el patrimonio neto.

NIC 12.61A

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si existe un derecho legal en vigor para compensar activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos corresponden a la misma sociedad y administración tributaria.

NIC 12.71

Los beneficios fiscales adquiridos como parte de una combinación de negocios, que no cumplen con los criterios para su reconocimiento en la fecha de adquisición, se reconocen posteriormente si se obtiene nueva información sobre hechos y circunstancias que han cambiado. El ajuste se registra como menos valor del fondo de comercio (siempre que no sea superior al importe del fondo de comercio) cuando se registran en el periodo de valoración, o en la cuenta de resultados, en caso contrario.

NIC 12.68

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos, gastos y activos se registran netos del importe de los impuestos sobre ventas, excepto:

NIC 18.8

▶ Cuando los impuestos sobre ventas incurridos en la compra de activos o servicios no sean recuperables de las autoridades tributarias, en cuyo caso los impuestos sobre ventas se reconocen como parte del coste de adquisición del activo o de la partida de gasto, según aplique.

▶ Las cuentas a cobrar y a pagar que se presentan incluyendo el importe de los impuestos sobre las ventas.

El importe neto de los impuestos sobre las ventas recuperable a través de, o pagadero a, las autoridades tributarias se incluye como parte de las cuentas a cobrar o a pagar en el estado de situación financiera.

h) Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

Los activos no corrientes mantenidos para la venta y los grupos enajenables clasificados como mantenidos para la venta se valoran al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costes de venta. Los activos no corrientes y los grupos enajenables se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. Se considera que esta condición se cumple sólo cuando la venta es altamente probable y el activo o grupo enajenable está disponible, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata. La Dirección debe haberse comprometido a vender, lo que implica que se espera que la venta se produzca durante el ejercicio siguiente a la fecha de clasificación como mantenido para la venta.

NIF 5.15
NIF 5.6
NIF 5.7
NIF 5.8

En el estado del resultado global, los ingresos y gastos de operaciones interrumpidas se presentan separados de los ingresos y gastos de operaciones continuadas, por debajo del resultado después de impuestos, incluso cuando el Grupo retenga una participación no dominante en la sociedad dependiente después de la venta. La ganancia o pérdida resultante (después de impuestos) se reconoce por separado en el estado del resultado global.

NIF 5.33

El inmovilizado material e intangible, una vez clasificado como mantenido para la venta, no se amortiza.

NIF 5.25

Notas a los estados financieros consolidados

i) Inmovilizado material

El inmovilizado material se registra por su coste menos la amortización acumulada y/o menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si hubiera. Dichos costes incluyen los costes de sustitución de parte de dicho inmovilizado material y los costes por intereses para proyectos de construcción a largo plazo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento. Cuando es necesario que una parte significativa del inmovilizado sea reemplazada a intervalos, el Grupo reconoce las partes que se van reemplazando como activos individuales con vida útil específica y los amortiza en consecuencia. Asimismo, después de una gran reparación, el coste de la misma se reconoce en el valor en libros del inmovilizado como una sustitución si se cumplen los criterios para su reconocimiento. Todos los demás costes de reparación y mantenimiento se reconocen en la cuenta de resultados según se vayan incurriendo. El valor actual de los costes esperados por el desmantelamiento de un activo después de su uso se incluye en el coste del respectivo activo si se cumplen los criterios para el reconocimiento de la provisión. En los apartados "Juicios, estimaciones e hipótesis contables significativas" (Nota 3) y "Provisiones" (Nota 23) se incluye información adicional sobre la provisión por desmantelamiento registrada.

NIC 16.73(a)
NIC 16.30
NIC 16.15
NIC 16.16

Los terrenos y los edificios se valoran a su valor razonable menos la amortización acumulada de los edificios y las pérdidas por deterioro reconocidas tras la fecha de revalorización. Las revalorizaciones se efectúan con suficiente regularidad para asegurar que el valor razonable del activo revalorizado no difiera significativamente del valor en libros.

NIC 16.73(a)
NIC 16.31

Cualquier superávit por revalorización se registra en otro resultado global y, por lo tanto, se abona contra los ajustes por cambios de valor correspondientes a la revalorización de activos dentro del patrimonio neto, excepto en el caso en el que se revierta un decremento de la revalorización del mismo activo previamente reconocido en la cuenta de resultados, en cuyo caso dicho incremento se reconoce en la cuenta de resultados. Una disminución del valor se registra en la cuenta de resultados, excepto en el caso en el que esa disminución anule el superávit existente en el mismo activo reconocido en ajustes por cambios de valor.

NIC 16.39
NIC 16.40

Comentario

El Grupo ha decidido transferir el superávit por revalorización a reservas al estar usando el activo. De lo contrario, el importe podría haber sido transferido en el momento en que se da de baja el activo.

Anualmente se realiza un traspaso de ajustes por cambios de valor a reservas por la diferencia entre la amortización basada en el valor en libros revalorizado del activo y la amortización basada en el coste original del mismo. Adicionalmente, la amortización acumulada a la fecha de revalorización se elimina contra el valor bruto contable del activo, y el importe neto se ajusta al importe revalorizado del activo. En el momento en que se da de baja el activo, los ajustes por cambios de valor correspondientes al activo concreto que se da de baja se transfieren a reservas.

NIC 16.41

La amortización se calcula linealmente durante la vida útil estimada de los activos, tal como se muestra a continuación:

NIC 16.73(b)
NIC 16.73(c)

- ▶ Edificios 15 a 20 años
- ▶ Instalaciones técnicas y equipos 5 a 15 años

Un elemento del inmovilizado material o cualquiera de sus partes significativas inicialmente reconocida se da de baja cuando se enajena o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros derivados de su uso o enajenación. El resultado procedente de la enajenación del activo (calculado como la diferencia entre los beneficios netos procedentes de su enajenación y el valor en libros del activo) se registra en la cuenta de resultados cuando el activo se da de baja.

NIC 16.67
NIC 16.68
NIC 16.71

En cada cierre de ejercicio se revisan y ajustan, en su caso, los valores residuales, vidas útiles y método de amortización de los activos.

NIC 16.51

j) Arrendamientos

La determinación de si un contrato es o contiene un arrendamiento se basa en el fondo económico del acuerdo a la fecha de inicio del mismo, en función de si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o el acuerdo implica un derecho de uso del activo, aunque dicho derecho no esté especificado explícitamente en el contrato.

CINIIF 4.6

Para los arrendamientos anteriores al 1 de enero de 2005, se toma como fecha de inicio el 1 de enero de 2005 de acuerdo con lo establecido en la CINIIF 4.

CINIIF 4.14

Notas a los estados financieros consolidados

El Grupo como arrendatario

Los arrendamientos financieros que transfieren sustancialmente al Grupo todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato se capitalizan al principio del arrendamiento por el valor razonable del elemento arrendado o, si es inferior, por el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de forma que se logre una tasa de interés constante en el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros se registran en la cuenta de resultados.

NIC 17.8
NIC 17.20
NIC 17.25

Los activos por arrendamiento se amortizan durante el periodo de vida útil del activo. Sin embargo, si no hay certeza razonable de que el Grupo obtendrá la propiedad al final del periodo de arrendamiento, el activo se amortiza durante el periodo más corto entre la vida útil del bien arrendado y el periodo del arrendamiento.

NIC 17.27

Los pagos por arrendamientos operativos se registran linealmente como gastos en la cuenta de resultados a lo largo del periodo del arrendamiento.

NIC 17.33

El Grupo como arrendador

Los arrendamientos en los que el Grupo mantiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado se clasifican como arrendamientos operativos. Los costes directos iniciales incurridos al negociar el arrendamiento operativo se añaden al valor en libros del activo arrendado y se registran a lo largo del periodo del arrendamiento aplicando el mismo criterio que para los ingresos por alquiler. Las rentas contingentes se registran como ingresos en el periodo en el que son obtenidas.

NIC 17.8
NIC 17.52

k) Costes por intereses

Los costes por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo cuya puesta en marcha o venta requiere necesariamente un periodo dilatado de tiempo son capitalizados como parte del coste del activo. El resto de costes por intereses se reconocen como gastos en el periodo en el que se incurren. Los gastos financieros incluyen de los intereses y otros costes en los que incurre el Grupo en relación con la financiación obtenida.

NIC 23.8

l) Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias se valoran inicialmente al coste, incluyendo los costes de la transacción. Tras el reconocimiento inicial, las inversiones inmobiliarias se registran a su valor razonable, que refleja las condiciones de mercado a cada fecha de cierre. Las pérdidas o ganancias derivadas de cambios en el valor razonable de las inversiones inmobiliarias se incluyen en la cuenta de resultados del periodo en que se producen. Los valores razonables son evaluados anualmente por un tasador externo independiente acreditado, aplicando el modelo de valoración recomendado por el International Valuation Standards Committee.

NIC 40.20

NIC 40.33
NIC 40.75(a)
NIC 40.35

Las inversiones inmobiliarias se dan de baja cuando se enajenan o cuando se retiran permanentemente de su uso continuado y no se espera obtener beneficios económicos futuros de su enajenación. La diferencia entre los ingresos netos por su enajenación y el valor en libros del activo se registra en la cuenta de resultados del ejercicio en el que se da de baja.

NIC 40.66
NIC 40.69

Se realizan traspasos sólo cuando hay un cambio en su uso del activo. Para la reclasificación de inversiones inmobiliarias a inmovilizado material, el coste estimado del inmueble es el valor razonable a la fecha del cambio de uso. Si un inmovilizado material se reclasifica a inversión inmobiliaria, el Grupo contabiliza dicha propiedad de acuerdo con la política de inmovilizado material establecida hasta la fecha del cambio de uso.

NIC 40.57
NIC 40.60
NIC 40.61

Comentario

El Grupo ha decidido valorar los terrenos y edificios a valor razonable de acuerdo con la NIC 16 y las inversiones inmobiliarias también a valor razonable de acuerdo con lo establecido en la NIC 40.

Tanto la NIC 16 como la NIC 40 permiten que el inmovilizado material y las inversiones inmobiliarias sean registrados a coste histórico minorado por amortizaciones y deterioros. En estas circunstancias, se requiere que se desglosen tanto el coste original como los porcentajes de amortización. Adicionalmente, la NIC 40 requiere información sobre el valor razonable de cualquier inversión inmobiliaria registrada a su coste. Por tanto, es necesario que las sociedades determinen el valor razonable.

Notas a los estados financieros consolidados

m) Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos individualmente se valoran inicialmente al coste. El coste de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es el valor razonable a la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al coste menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Los activos intangibles generados internamente, excluyendo los gastos de desarrollo capitalizados, no se activan, y el gasto correspondiente se registra en la cuenta de resultados del ejercicio en el que se haya incurrido.

NIC 38.24
NIC 38.83
NIC 38.74
NIC 38.57

El Grupo evalúa en el reconocimiento inicial si la vida útil de los activos intangibles es definida o indefinida.

NIC 38.88

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan a lo largo de su vida útil económica y se evalúa su deterioro cuando haya indicios de que puedan estar deteriorados. El periodo de amortización y el método de amortización para los activos intangibles con vida útil definida se revisan por lo menos al final de cada ejercicio.

NIC 38.97
NIC 36.9
NIC 38.104

Los cambios en la vida útil esperada o en la pauta esperada de consumo de los beneficios económicos futuros materializados en el activo se contabilizan cambiando el periodo o método de amortización, según corresponda, y se tratan como un cambio en la estimación contable. El gasto por amortización de los activos intangibles con vida útil definida se reconoce en la cuenta de resultados en el epígrafe correspondiente de acuerdo con la función del elemento intangible en cuestión.

NIC 38.118

Los activos intangibles con vida útil indefinida no se amortizan, sino que se evalúa anualmente la existencia de indicios de deterioro, individualmente o a nivel de unidad generadora de efectivo. La vida útil de un activo intangible con vida indefinida se revisa anualmente para determinar si la evaluación de vida indefinida continúa siendo razonable. Si no es así, el cambio en la evaluación de vida útil indefinida a definida se realiza de forma prospectiva.

NIC 38.107
NIC 38.108
NIC 38.109

La pérdida o ganancia surgida al dar de baja un activo intangible se determina como la diferencia entre el importe neto obtenido por su enajenación y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados cuando el activo se da de baja.

NIC 38.113

Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se registran como gastos del ejercicio en el que se incurren. Los gastos de desarrollo, en un proyecto individual, se registran como activos intangibles cuando el Grupo puede demostrar:

NIC 38.54
NIC 38.57

- ▶ La viabilidad técnica para completar el activo intangible de forma que pueda estar disponible para su uso o venta
- ▶ Su intención de completar el activo intangible en cuestión y su capacidad para usarlo o venderlo
- ▶ La forma en que el activo intangible vaya a generar beneficios económicos en el futuro
- ▶ La disponibilidad de recursos para completar el activo
- ▶ Su capacidad para valorar, de forma fiable, los gastos incurridos durante su desarrollo

Tras el reconocimiento inicial de los gastos de desarrollo como activo, éste se contabiliza a su coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. La amortización del activo comienza cuando se ha concluido el desarrollo y el activo está disponible para su uso, y se reconoce durante el periodo en el que se esperan obtener beneficios futuros. La amortización se registra en el epígrafe de "Coste de ventas". Durante el periodo de desarrollo, se realiza de forma anual una prueba de deterioro del activo.

NIC 38.74

NIC.36.10(a)

Patentes y licencias

Las patentes han sido obtenidas por un periodo de 10 años con opción de renovarlas al final de dicho periodo. Las licencias para el uso de propiedad intelectual se han obtenido por periodos entre 5 y 10 años, dependiendo del tipo de licencia. Las licencias llevan aparejadas la opción de ser renovadas en base a si el Grupo cumple las condiciones de la licencia y a si ésta se puede renovar con poco o ningún coste para el Grupo (ver información adicional en la Nota 15). Atendiendo a todo lo anterior, se considera que estas licencias tienen vida útil indefinida.

NIC 38.122(a)

Notas a los estados financieros consolidados

A continuación se presenta un resumen de las políticas aplicadas por el Grupo a los activos intangibles:

	Licencias	Patentes	Gastos de desarrollo	NIC 38.118 (aXb)
Vida útil	Indefinida	Definida	Definida	
Método de amortización	No se amortiza	Amortizado linealmente durante el periodo de la patente	Amortizado linealmente durante el periodo en que se esperan ventas futuras del proyecto relacionado	
Generados internamente o adquiridos	Adquiridas	Adquiridas	Generados internamente	

n) Instrumentos financieros - Reconocimiento inicial y valoración posterior

i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y valoración

Los activos financieros incluidos en el alcance de la NIC 39 se clasifican, según corresponda, como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz. El Grupo determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial.

NIF 7.21
NIC 39.9

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costes de transacción, salvo los activos financieros contabilizados a valor razonable con cambios en resultados.

NIC 39.43

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos en un plazo establecido por la regulación o por una convención establecida en el mercado correspondiente (compras o ventas convencionales) se reconocen en la fecha de contratación, por ejemplo, la fecha en la que el Grupo se comprometa a comprar o vender el activo.

NIC 39.9
NIC 39.38

Los activos financieros del Grupo incluyen el efectivo y los depósitos a corto plazo, los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, los préstamos y otras cuentas a cobrar, los instrumentos financieros cotizados y no cotizados y los instrumentos financieros derivados.

Valoración posterior

La valoración posterior de los activos financieros depende de su clasificación, como se indica a continuación:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Esta categoría incluye los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano. Los derivados, incluidos los derivados implícitos que se han separado, también se clasifican como mantenidos para negociar, a menos que se designen como instrumentos de cobertura eficaces tal como define la NIC 39.

NIC 39.9
NIC 39.46

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios netos en el valor razonable se reconocen en el epígrafe de "Gastos financieros" de la cuenta de resultados.

NIC.39.GA14
NIC 39.55(a)

Los activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se designan a la fecha de reconocimiento inicial sólo si se cumplen los criterios descritos en la NIC 39. El Grupo no ha designado ningún activo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

NIC 39.10
NIC 39.11
NIC 39.50-50D

El Grupo evalúa sus activos financieros mantenidos para negociar, distintos de los derivados, para determinar si la intención de venderlos a corto plazo sigue siendo firme. Cuando en circunstancias excepcionales el Grupo sea incapaz de negociar con estos activos financieros debido a la inactividad del mercado y cambie la intención de la Dirección de venderlos en un futuro próximo, el Grupo puede optar por reclasificar estos activos financieros. La reclasificación a préstamos y cuentas a cobrar, activos disponibles para la venta o activos mantenidos hasta el vencimiento depende de la naturaleza del activo. Esta evaluación no afecta a ningún activo financiero designado como activo financiero a valor razonable con cambios en resultados para el que se ha utilizado la opción de valor razonable en el reconocimiento inicial; estos instrumentos no se pueden reclasificar después de su reconocimiento inicial.

Los derivados implícitos se contabilizan como derivados separados y se registran al valor razonable si sus características y riesgos no están relacionados con los de los contratos principales y los contratos principales no se mantienen para negociar o están designados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos derivados implícitos se valoran a valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en la cuenta de resultados. La reevaluación sólo se produce si hay un cambio en las condiciones del contrato que modifique significativamente los flujos de efectivo que, de lo contrario, se requerirían.

Notas a los estados financieros consolidados

Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y las cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos de cuantía determinada o determinable que no se negocian en un mercado activo. Tras la valoración inicial, estos activos financieros se valoran al coste amortizado usando el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro. El coste amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costes que son parte integral del interés efectivo. Los intereses devengados de acuerdo con dicho tipo de interés efectivo se incluyen en el epígrafe de "Ingresos financieros" de la cuenta de resultados. Las pérdidas derivadas del deterioro se reconocen en la cuenta de resultados en "Gastos financieros" para los préstamos y en "Otros gastos de explotación" para las cuentas a cobrar.

NIC 39.9
NIC 39.46(a)
NIC 39.56

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos de cuantía determinada o determinable y fecha de vencimiento fija se clasifican como inversiones mantenidas hasta el vencimiento cuando el Grupo tiene la intención y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Tras la valoración inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro. El coste amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costes que son parte integral del interés efectivo. Los intereses devengados de acuerdo con dicho tipo de interés efectivo se incluyen en el epígrafe de "Ingresos financieros" de la cuenta de resultados. Las pérdidas derivadas del deterioro se reconocen en el epígrafe de "Gastos financieros" de la cuenta de resultados. El Grupo no ha tenido ninguna inversión mantenida hasta el vencimiento en los ejercicios 2011 y 2010.

NIC 39.9
NIC 39.56
NIC 39.46(b)

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen inversiones en instrumentos de patrimonio e instrumentos representativos de deuda. Los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta son aquellos que no se encuentran clasificados como mantenidos para negociar, ni se han definido como a valor razonable con cambios en resultados. Los instrumentos representativos de deuda que figuran en esta categoría son aquellos que se pretende mantener por un periodo de tiempo indefinido y que pueden ser vendidos para dar respuesta a necesidades de liquidez o a cambios en las condiciones del mercado.

NIC 39.9
NIC 39.46
NIC 39.55 (b)
NIC 39.67

Tras la valoración inicial, los activos financieros disponibles para la venta se valoran al valor razonable y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado global en el epígrafe "Ajustes por cambios de valor - Activos financieros disponibles para la venta" hasta que se da de baja la inversión, momento en el que las ganancias o pérdidas acumuladas se reconocen en el epígrafe de "Otros ingresos de explotación", o se determina que la inversión está deteriorada, momento en el que la pérdida acumulada se reclasifica al epígrafe de "Gastos financieros" de la cuenta de resultados. Los intereses recibidos durante el periodo en el que se mantienen los activos financieros disponibles para la venta se registran como ingresos por intereses utilizando el método del tipo de interés efectivo.

NIC 39.50E
NIC 39.50F

El Grupo evalúa si la capacidad e intención de vender a corto plazo sus activos financieros disponibles para la venta siguen siendo firmes. Cuando en circunstancias excepcionales el Grupo sea incapaz de negociar con estos activos financieros debido a la inactividad del mercado y la Dirección cambie su intención de hacerlo en un futuro predecible, el Grupo puede optar por reclasificar estos activos financieros. La reclasificación a préstamos y cuentas a cobrar está permitida cuando los activos financieros se ajustan a la definición de préstamos o cuentas a cobrar y el Grupo tiene la intención y capacidad de mantener estos activos por un futuro predecible o hasta su vencimiento. La reclasificación a mantenidos hasta el vencimiento sólo está permitida cuando se tiene la capacidad e intención de mantener estos activos financieros hasta su vencimiento.

Para los activos financieros que se reclasifiquen fuera de la categoría de disponibles para la venta, el valor razonable en la fecha de la reclasificación pasa a ser su nuevo coste amortizado, y cualquier ganancia o pérdida previa del activo que se haya reconocido en el patrimonio neto se reclasifica a resultados durante la vida útil restante de la inversión usando el método del tipo de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el nuevo coste amortizado y el importe a vencimiento es igualmente amortizada durante la vida útil restante del activo usando el tipo de interés efectivo. Si posteriormente se determina que el activo está deteriorado, la cantidad contabilizada en el patrimonio neto se reclasifica a la cuenta de resultados.

NIC 39.50F
NIC 39.54

Baja

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

NIF 7.21

- ▶ Han expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo
- ▶ El Grupo ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos sin dilación a un tercero bajo un acuerdo de transferencia; y el Grupo (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del mismo.

NIC 39.17(a)
NIC 39.18(b)

Notas a los estados financieros consolidados

Cuando el Grupo ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo de un activo o ha asumido la obligación de transferirlos, evalúa si ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad y en qué medida los ha retenido.

NIC 39.20(a)
NIC 39.20(c)
NIC 39.18(b)

Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo ni tampoco ha transferido el control del mismo, el activo se reconoce sobre la base de la implicación continuada del Grupo en el mismo. En este caso, el Grupo también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se valoran de acuerdo a un criterio que refleje los derechos y obligaciones que el Grupo ha retenido.

Cuando la implicación continuada tome la forma de garantía sobre el activo transferido se valora al menor del valor original en libros del activo y al importe máximo de la contraprestación que se puede exigir al Grupo.

NIC 39.30(a)

ii) Deterioro de los activos financieros

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre si hay alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Se considera que un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado si, y sólo si, existen evidencias objetivas de deterioro como consecuencia de uno o más acontecimientos ocurridos con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, que implican una pérdida, y este acontecimiento tiene un impacto en los flujos de efectivo estimados futuros del activo financiero o del grupo de activos financieros, los cuales pueden ser estimados de manera fiable. Las evidencias de deterioro pueden incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, demora en el pago o impago del principal o de sus intereses, la probabilidad de que entren en bancarrota u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indiquen que se ha producido una disminución apreciable de los flujos de efectivo futuros estimados, tales como retrasos en los pagos o cambios en las condiciones económicas correlacionadas con los impagos.

NIC 39.58
NIC 39.59
NIIF 7.B5(f)

Activos financieros valorados al coste amortizado

Para los activos financieros valorados al coste amortizado, primero el Grupo evalúa si individualmente existen evidencias objetivas de deterioro para los activos financieros que son significativos individualmente, o colectivamente para los activos financieros que no son significativos individualmente. Si el Grupo determina que no hay evidencias objetivas de deterioro para los activos financieros evaluados individualmente, sean significativos o no, incluye dichos activos en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares y evalúa su deterioro colectivamente. Los activos cuyo deterioro se evalúa individualmente y para los que se reconoce o se continúa reconociendo una pérdida por deterioro, no se incluyen en las evaluaciones colectivas de deterioro.

NIC 39.63
NIC 39.64

Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el importe de la pérdida se evalúa como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados futuros (excluyendo las pérdidas esperadas futuras en las que todavía no se ha incurrido). El valor actual de los flujos de efectivo estimados futuros se descuenta al tipo de interés efectivo original del activo financiero. Si un préstamo tiene un tipo de interés variable, la tasa de descuento para el cálculo del deterioro es el tipo de interés efectivo vigente.

NIC.39.GA84
NIIF 7.16
NIIF 7.B5(d)(i)
NIIF 7.B5 (d)(ii)
NIC 39.65

El valor en libros de los activos se reduce mediante el uso de una cuenta de corrección por deterioro y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados. Los ingresos por intereses se continúan devengando para el valor en libros reducido y se devengan empleando el mismo tipo de interés que se utiliza para descontar los flujos de efectivo futuros en el cálculo del deterioro. Los ingresos por intereses se contabilizan como parte de los ingresos financieros en la cuenta de resultados. Los préstamos y cuentas a cobrar, junto con su corrección, se dan de baja cuando no hay perspectivas realistas de futuros reembolsos y todas las garantías han sido ejecutadas o transferidas al Grupo. Si en los ejercicios posteriores el importe de las pérdidas por deterioro estimadas se incrementa o reduce debido a un suceso ocurrido después de que se reconozca el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se incrementa o reduce ajustando la cuenta de corrección por deterioro. Cualquier importe que se hubiera dado de baja y sea posteriormente recuperado se registra como menos gasto financiero en la cuenta de resultados.

NIC.39.GA93
NIC 39.65

Activos financieros disponibles para la venta

Para los activos financieros disponibles para la venta, el Grupo evalúa en cada fecha de cierre si hay evidencias objetivas de que una inversión o un grupo de inversiones se han deteriorado.

En el caso de los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta, una evidencia objetiva incluiría descensos significativos o prolongados en el valor razonable de la inversión hasta por debajo de su coste. Un descenso se considera "significativo" respecto al coste original de la inversión y "prolongado" respecto al tiempo en que ésta ha tenido un valor razonable por debajo de su coste original. Cuando haya evidencias de deterioro, la pérdida acumulada (considerada como la diferencia entre el coste de adquisición y el valor razonable actual, menos las pérdidas por deterioro de dicha inversión previamente reconocidas en la cuenta de resultados) se elimina de otro del resultado global y se reconoce en la cuenta de resultados. Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de patrimonio no se revierten en la cuenta de resultados; los aumentos en su valor razonable tras un deterioro se reconocen directamente en otro resultado global.

NIC 39.61
NIC 39.67
NIC 39.69

Notas a los estados financieros consolidados

En el caso de los instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el deterioro se valora en base al mismo criterio utilizado para los activos financieros valorados al coste amortizado. Sin embargo, el importe contabilizado como deterioro es la pérdida acumulada calculada como la diferencia entre el coste amortizado y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro de dicha inversión registrada previamente en la cuenta de resultados.

NIF 7.16
NIC 39. AG93

Los ingresos por intereses futuros continúan devengándose en base al valor en libros reducido del activo, empleando el mismo tipo de interés que se utiliza para descontar los flujos de efectivo futuros en el cálculo del deterioro. Los ingresos por intereses se contabilizan como parte de los ingresos financieros. Si en un ejercicio posterior el valor razonable de un instrumento de deuda se incrementa, y este incremento puede relacionarse objetivamente con un acontecimiento acaecido después de que se reconociera la pérdida por deterioro en la cuenta de resultados, dicha pérdida se revierte a través de la cuenta de resultados.

NIC 39.70

iii) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y valoración

Los pasivos financieros incluidos en el alcance de la NIC 39 se clasifican, según corresponda, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y créditos o derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz. El Grupo determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

NIF 7.21
NIC 39.43

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los préstamos y créditos, los costes de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros del Grupo incluyen los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, los descubiertos en cuentas corrientes, los préstamos y créditos, los contratos de garantía financiera y los instrumentos financieros derivados.

Valoración posterior

La valoración de los pasivos financieros depende de su clasificación como se indica a continuación.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados.

NIC 39.9
NIC 39.47(a)

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de ser vendidos a corto plazo. En esta categoría se incluyen los instrumentos financieros derivados contratados por el Grupo que no han sido designados como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura tal como define la NIC 39. Los derivados implícitos que se han separado también son clasificados como mantenidos para negociar, a menos que sean designados como instrumentos de cobertura eficaces.

Las pérdidas o ganancias de los pasivos mantenidos para negociar se reconocen en la cuenta de resultados.

NIC 39.55(a)
NIC 39.47

Los pasivos financieros designados en el reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se designan en la fecha inicial de reconocimiento sólo si cumplen con los criterios establecidos en la NIC 39. El Grupo no ha designado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

NIC 39.56

Préstamos y créditos

Tras el reconocimiento inicial, los préstamos y los créditos se valoran al coste amortizado usando el método del tipo de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias se reconocen en la cuenta de resultados cuando se dan de baja los pasivos, así como los intereses devengados de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

NIC 39.55(a)
NIC 39.47

El coste amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costes que sean parte integral del método del tipo de interés efectivo. Los intereses devengados de acuerdo con dicho tipo de interés efectivo se incluyen en el epígrafe de "Gastos financieros" de la cuenta de resultados.

NIC 39.9

Contratos de garantía financiera

Los contratos de garantía financiera emitidos por el Grupo son aquellos contratos que requieren que se realice un pago para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que incurre cuando el deudor correspondiente no ha podido realizar un pago requerido conforme a los términos del instrumento de deuda. Los contratos de garantía financiera se reconocen inicialmente como pasivos a valor razonable, ajustando los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión de la garantía. Posteriormente, el pasivo se valora al mayor entre la mejor estimación de los gastos requeridos para liquidar la obligación actual a la fecha de cierre y el valor reconocido menos la amortización acumulada.

NIC 39.47(c)
NIC 39.9
NIC 39.14
NIC 37.36

Notas a los estados financieros consolidados

Baja

Un pasivo se da de baja cuando la obligación se extingue, cancela o vence.

NIC 39.39

Cuando un pasivo financiero existente se reemplaza por otro del mismo prestamista en condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente son sustancialmente modificadas, dicho intercambio o modificación se tratan como una baja del pasivo original y el reconocimiento de la nueva obligación. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en la cuenta de resultados.

NIC 39.41
NIC 39.40

iv) Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación, presentándose el importe neto correspondiente en el estado de situación financiera, si y sólo si:

NIC 32.42

- ▶ Se tiene actualmente un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y
- ▶ Se tiene la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

v) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que a la fecha de cierre se negocian en un mercado activo se determina usando el precio de cotización o el precio de mercado (precio de oferta para las posiciones largas y precio de demanda para las posiciones cortas), sin deducir los costes de transacción.

NIC 39.48A
NIIF 7.27

Para los instrumentos financieros no negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando una técnica de valoración apropiada. Entre estas técnicas se incluye:

- ▶ El uso de transacciones recientes a precio de mercado
- ▶ El valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar
- ▶ El análisis de los flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración

En la Nota 16 aparece un análisis de los valores razonables de los instrumentos financieros y detalles adicionales sobre cómo se valoran.

o) Instrumentos financieros derivados y coberturas contables

Reconocimiento inicial y valoración posterior

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados, tales como compraventas a plazo de divisas, permutas de tipos de interés y contratos a plazo de materias primas, para cubrir el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tipo de interés y el riesgo de precio, respectivamente. Estos instrumentos financieros derivados se registran inicialmente al valor razonable de la fecha en que se contrata el derivado y posteriormente se valoran al valor razonable en cada fecha de cierre. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando el valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando el valor razonable es negativo.

NIC 39.43
NIIF 7.21

El valor razonable de los contratos a plazo de compra de materias primas que se ajustan a la definición de derivado de la NIC 39 se reconoce en la cuenta de resultados, en el epígrafe de "Coste de ventas". Los contratos a plazo de materias primas contratados y mantenidos para recibir o entregar una partida no financiera de acuerdo con los requisitos de compra, venta o uso del Grupo se mantienen a coste.

Cualquier pérdida o ganancia procedente de cambios en el valor razonable de los derivados se reconoce directamente en la cuenta de resultados, excepto la parte eficaz de las coberturas de flujos de efectivo, que se reconoce en otro resultado global.

Para contabilizar las coberturas, éstas se clasifican como:

- ▶ Coberturas del valor razonable, cuando cubren la exposición a cambios en el valor razonable de un activo o pasivo registrado o de un compromiso firme no registrado
- ▶ Coberturas de flujos de efectivo, cuando cubren la exposición a la variabilidad de los flujos de efectivo que es atribuible bien a un riesgo concreto asociado a un activo o pasivo registrado o a una transacción prevista altamente probable, bien al riesgo de tipo de cambio en un compromiso firme no registrado
- ▶ Coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero

NIC 39.86(a)

NIC 39.86(b)

NIC 39.86(c)

Al principio de la relación de cobertura, el Grupo designa y documenta formalmente la relación de cobertura que se desea aplicar y el objetivo de gestión del riesgo y la estrategia para aplicar la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se está cubriendo y cómo evaluará la entidad la eficacia de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto. Se espera que dichas coberturas sean altamente eficaces para compensar cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, y se evalúan de forma continua para determinar si realmente han sido altamente eficaces a lo largo de los ejercicios para los que fueron designadas.

NIC 39.55(a)
NIC 39.88

Notas a los estados financieros consolidados

Las coberturas que cumplen con los estrictos criterios para la contabilización de coberturas se registran del siguiente modo:

Coberturas del valor razonable

El cambio en el valor razonable de un derivado de cobertura se reconoce en la cuenta de resultados, en el epígrafe de "Gastos financieros". El cambio en el valor razonable del elemento cubierto atribuible al riesgo cubierto se registra como parte del valor en libros de la partida cubierta y también se reconoce en la cuenta de resultados del ejercicio en el epígrafe de "Gastos financieros".

NIC 39.89

Para las coberturas del valor razonable relacionadas con partidas contabilizadas a coste amortizado, cualquier ajuste al valor en libros se registra en la cuenta de resultados durante el tiempo restante de la cobertura utilizando el método del tipo de interés efectivo. El devengo de intereses de acuerdo con el tipo de interés efectivo puede comenzar en cuanto exista un ajuste y no más tarde del momento en que la partida cubierta deje de ser ajustada por cambios en su valor razonable atribuibles al riesgo cubierto.

NIC 39.92

Si se da de baja el elemento cubierto, el valor razonable no amortizado se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados.

Cuando un compromiso firme no reconocido se designe como partida cubierta, los cambios acumulados posteriores en el valor razonable del mismo atribuibles al riesgo cubierto se reconocen como un activo o pasivo, y su correspondiente pérdida o ganancia se reconoce en la cuenta de resultados del ejercicio.

NIC 39.93

El Grupo tiene una permuta de tipo de interés que se utiliza para cubrir la exposición a los cambios en el valor razonable de un préstamo garantizado a un tipo de interés fijo del 8,25%. Ver la Nota 16 para más información.

Coberturas de flujos de efectivo

La parte eficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce directamente en otro resultado global en el epígrafe de "Variación neta de las coberturas de flujos de efectivo", mientras que la parte ineficaz se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados en el epígrafe de "Otros gastos de explotación".

NIC 39.95

El Grupo utiliza compraventas a plazo de divisas para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio en sus transacciones altamente probables y compromisos en firme, así como contratos a plazo de materias primas para cubrir su exposición a la volatilidad en los precios de las mismas. La parte ineficaz relacionada con las compraventas a plazo de divisas se reconoce en el epígrafe de "Gastos financieros" y la parte ineficaz relacionada con los contratos a plazo de materias primas se reconoce en "Otros ingresos de explotación". Ver la Nota 16 para más información.

Los importes registrados en otro resultado global se transfieren a la cuenta de resultados cuando la transacción cubierta afecta a pérdidas o ganancias (p.ej. cuando se reconoce el ingreso o gasto financiero cubierto o se produce una venta prevista). Cuando la partida cubierta es el coste de un activo o pasivo no financiero, los importes registrados en otro resultado global se incluyen en el valor en libros inicial del activo o pasivo no financiero.

NIC 39.97
NIC 39.100
NIC 39.98

Si ya no se espera que ocurra la transacción o el compromiso en firme previsto, las pérdidas o ganancias acumuladas previamente registradas en el patrimonio neto se traspanan a la cuenta de resultados. Si el instrumento de cobertura vence o se vende, termina o se ejerce sin reemplazarse o renegociarse, o si se revoca su designación como cobertura, las pérdidas o ganancias acumuladas previamente reconocidas en otro resultado global permanecen en otro resultado global hasta que la transacción o el compromiso en firme previsto afecten a pérdidas o ganancias.

NIC 39.101

Coberturas de una inversión neta

Las coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero, incluida la cobertura de una partida monetaria contabilizada como parte de la inversión neta, se reconocen de un modo similar a las coberturas de flujos de efectivo. Las pérdidas o ganancias del instrumento de cobertura relacionadas con la parte eficaz de la cobertura se reconocen como otro resultado global, mientras que cualquier pérdida o ganancia relacionada con la parte ineficaz se reconoce en la cuenta de resultados. Cuando se da de baja la inversión en el negocio en el extranjero, el valor acumulado de cualquiera de dichas pérdidas o ganancias reconocidas en el patrimonio neto se transfiere a la cuenta de resultados.

NIC 39.102

El Grupo mantiene un préstamo para cubrir la exposición al riesgo de tipo de cambio de sus inversiones en sociedades dependientes. Ver la Nota 16 para más información.

Notas a los estados financieros consolidados

Corriente/no corriente

Los instrumentos derivados que no han sido designados como instrumentos de cobertura eficaces se clasifican como corrientes o no corrientes o se separan entre corrientes y no corrientes en base a la evaluación de los hechos y las circunstancias (por ejemplo, los flujos de efectivo subyacentes contratados). NIC 1.60

- ▶ Si el Grupo mantiene un derivado como cobertura económica (y no aplica cobertura contable) por un periodo superior a 12 meses desde la fecha de cierre, el derivado se clasifica como no corriente (o se separa entre corriente y no corriente), de acuerdo con la clasificación del elemento subyacente.
- ▶ Los derivados implícitos que no están estrechamente relacionados con el contrato principal se clasifican de acuerdo con los flujos de efectivo del contrato principal.
- ▶ Los instrumentos derivados que cumplen con los requisitos de cobertura contable eficaz, y han sido designados como tales, se clasifican de acuerdo con la clasificación del elemento cubierto subyacente. El instrumento derivado se separa entre corriente y no corriente sólo cuando se pueda realizar una separación fiable.

p) Existencias

Las existencias se valoran al menor entre el coste de adquisición y el valor neto realizable. NIC 2.36(a)
NIC 2.9

Los costes incurridos para llevar las existencias a su ubicación y condición actuales se contabilizan de acuerdo a los siguientes criterios: NIC 2.10

Materias primas: NIC 2.25

- ▶ Coste de adquisición siguiendo el método FIFO NIC 2.12
NIC 2.13

Productos terminados y productos en curso:

- ▶ Coste de materiales y mano de obra directos y una proporción de los costes indirectos de fabricación en base a la capacidad operativa normal, excluyendo los costes por gastos financieros

El coste inicial de las existencias incluye el traspaso de las pérdidas y ganancias derivadas de las coberturas de flujos de efectivo, reconocidas en otro resultado global, relacionadas con la compra de materias primas. NIC 39.98(b)

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en la actividad normal del Grupo menos el coste estimado para la finalización del producto y el coste estimado de la comercialización. NIC 2.6

q) Deterioro de los activos no financieros

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre si existe algún indicio de que un activo está deteriorado. Si hay algún indicio, o cuando se requiere realizar la prueba anual de deterioro, el Grupo estima el importe recuperable del activo, que es el mayor entre el valor razonable del activo o de las unidades generadoras de efectivo menos los costes de venta y su valor en uso, y se determina de forma individual para cada activo, a menos que éste no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos o grupo de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce su valor en libros hasta su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones de mercado actuales del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos del activo. Para determinar el valor razonable del activo menos los costes de venta se tienen en cuenta transacciones de mercado recientes, si están disponibles. Si dichas transacciones no pueden identificarse, se utiliza un modelo de valoración más adecuado. Estos cálculos son soportados por múltiples valoraciones, precios de cotización de acciones para sociedades dependientes cotizadas u otros indicadores disponibles del valor razonable. NIC 36.6
NIC 36.9
NIC 36.66

NIC 36.59
NIC 36.30
NIC 36.55
NIC 36.25
NIC 36.33

El Grupo basa su cálculo del deterioro en presupuestos detallados y proyecciones previstas, que se preparan de manera individual para cada unidad generadora de efectivo a la que está asignada el activo. Estos presupuestos y proyecciones normalmente cubren un periodo de cinco años. Para periodos más largos, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo, que se aplica para estimar flujos de efectivo futuros tras el quinto año. NIC 36.60

Las pérdidas por deterioro de las operaciones continuadas, incluyendo el deterioro de las existencias, se reconocen en la cuenta de resultados en los epígrafes de gastos correspondientes a la función del activo depreciado, excepto para los activos materiales previamente revalorizados, cuya revalorización está registrada en otro resultado global. En este caso, la pérdida por deterioro también se registra en otro resultado global hasta compensar el importe de la revalorización anterior. NIC 36.110
NIC 36.114
NIC 36.117
NIC 36.119

Notas a los estados financieros consolidados

Para todos los activos, excepto para el fondo de comercio, en cada fecha de cierre se evalúa si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro registrada en ejercicios anteriores ya no exista o haya disminuido. Si hay tal indicio, el Grupo estima el importe recuperable del activo o de las unidades generadoras de efectivo. La pérdida por deterioro registrada en ejercicios anteriores se revierte sólo si ha habido un cambio en las hipótesis utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. La reversión se limita de forma que el valor en libros del activo no supere su importe recuperable, ni exceda el valor en libros que se habría determinado, neto de amortización, de no haberse reconocido la pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión se registra en la cuenta de resultados a menos que el activo se contabilice a su valor revalorizado, en cuyo caso la reversión se registra como un incremento de la revalorización.

Los activos siguientes tienen unas características específicas para evaluar su deterioro:

Fondo de comercio

NIC 36.10(b)

Anualmente se realiza una prueba de deterioro del fondo de comercio (al 31 de diciembre) y cuando las circunstancias indiquen que el valor en libros pueda estar deteriorado.

NIC 36.104

La prueba de deterioro para el fondo de comercio se realiza evaluando el valor recuperable de cada unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) asociadas al fondo de comercio. Si el importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo es menor que su valor en libros, se registra una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro del fondo de comercio registradas no se revierten en los ejercicios posteriores.

NIC 36.124

Activos intangibles

Anualmente se realiza una prueba de deterioro de los activos intangibles con vida útil indefinida al 31 de diciembre, tanto a nivel individual como a nivel de unidad generadora de efectivo, según corresponda, y cuando las circunstancias indiquen que el valor en libros pueda estar deteriorado.

NIC 36.10(a)

Comentario

La NIC 36.96 permite que la prueba de deterioro anual de una unidad generadora de efectivo a la que se ha asignado un fondo de comercio se realice en cualquier momento durante el ejercicio, siempre que se lleve a cabo en la misma fecha en cada ejercicio. Las pruebas de deterioro de los distintos activos intangibles y fondos de comercio se pueden realizar en diferentes fechas.

r) Efectivo y equivalentes al efectivo

El epígrafe "Efectivo y equivalentes al efectivo" del estado de situación financiera incluye el efectivo en bancos y las inversiones a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos desde su fecha de adquisición.

NIF 7.6
NIC 7.7

A efectos del estado de flujos de efectivo consolidado, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen las partidas descritas en el párrafo anterior, netas de los descubiertos bancarios.

NIC 7.46

Comentario

El Grupo incluye los descubiertos bancarios dentro del epígrafe de "Efectivo y equivalentes al efectivo", puesto que son considerados como parte integral de la gestión de efectivo del Grupo.

s) Acciones preferentes convertibles

Las acciones preferentes convertibles se separan entre el componente de pasivo y el de patrimonio neto en base a los términos del contrato.

NIF 7.21
NIC 32.18
NIC 32.28
NIC 32.35
NIC 32.
AG31(a)

En la emisión de las acciones preferentes convertibles, el valor razonable del componente de pasivo se determina usando la tasa de mercado de un bono equivalente no convertible. Este importe se clasifica como pasivo financiero valorado al coste amortizado (neto de costes de transacción) hasta que se extingue por medio de su conversión o liquidación.

El resto del importe obtenido se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto. Los costes de transacción se deducen del patrimonio, netos del impuesto sobre las ganancias asociado. El valor en libros de la opción de conversión no se reevalúa en ejercicios posteriores.

Los costes de transacción de las acciones preferentes convertibles se distribuyen entre los componentes de pasivo y de patrimonio en base a la distribución que se haya hecho del importe obtenido entre los citados componentes al reconocer inicialmente el instrumento.

NIC 32.38

Notas a los estados financieros consolidados

t) Acciones propias

Los instrumentos de patrimonio propios readquiridos (acciones propias) se reconocen a su coste y se deducen del patrimonio neto. No se reconoce en la cuenta de resultados ninguna pérdida o ganancia derivada de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios del Grupo. Cualquier diferencia entre el valor en libros y la contraprestación, si se vuelven a emitir, se reconoce en el epígrafe de "Prima de emisión". Los derechos de voto relativos a las acciones propias quedan anulados para el Grupo y no se les asigna ningún dividendo. Las opciones sobre acciones ejercidas durante el ejercicio se liquidan con acciones propias.

NIC 32.33

u) Provisiones

General

Las provisiones se registran cuando el Grupo tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, para la que es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar dicha obligación y el importe de la obligación pueda estimarse con fiabilidad. Cuando el Grupo espera que parte o la totalidad de una provisión sea reembolsada, por ejemplo por un contrato de seguro, tal reembolso se reconoce como un activo separado, pero sólo cuando sea prácticamente segura su recepción. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta neto del reembolso en la cuenta de resultados.

NIC 37.14

NIC 37.53

NIC 37.54

NIC 37.47

NIC 37.59

NIC 37.60

NIC 37.72

Provisión por garantías

Las provisiones por costes relacionados con garantías se reconocen cuando se vende el producto o se presta el servicio. El reconocimiento inicial se basa en la experiencia histórica. La estimación inicial de los costes relacionados con garantías se revisa anualmente.

NIC 19.133

Provisiones por reestructuración

Las provisiones por reestructuración sólo se registran cuando se cumplen los criterios de reconocimiento general para las provisiones. Adicionalmente, se requiere un plan formal detallado sobre el correspondiente negocio o parte del negocio en reestructuración, su ubicación y número de empleados afectados, una estimación detallada de los costes relacionados y el calendario establecido. Así mismo, los trabajadores afectados deben tener una expectativa real de que la reestructuración ya se está llevando a cabo o ya se ha iniciado su implementación.

NIC 19.71

NIC 37.72

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando un tipo de interés antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se descuenta, el aumento de la provisión debido al paso del tiempo se registra como un gasto financiero.

NIC 37.45

Pasivos por desmantelamiento

El Grupo reconoce una provisión por los costes de desmantelamiento de una instalación industrial para la producción de materiales ignífugos. Los costes de desmantelamiento se determinan como el valor actual de los costes esperados para cancelar la obligación usando flujos de efectivo estimados y se reconocen como parte del coste del activo. Los flujos de efectivo se descuentan a una tasa de descuento antes de impuestos que refleja los riesgos específicos del pasivo por desmantelamiento. La reversión del descuento se reconoce en la cuenta de resultados como un gasto financiero a medida que se produce. Los costes estimados futuros del desmantelamiento se revisan anualmente y se ajustan según corresponda. Los cambios en los costes estimados futuros o en la tasa de descuento aplicada se suman o restan al coste del activo.

NIC 16.16(c)

NIC 37.45

NIC 37.47

CINIIF 1.8

NIC 37.59

CINIIF 1.5

Emisiones de gases de efecto invernadero

El Grupo recibe derechos de emisión gratuitos en algunos países europeos como resultado del régimen de derechos de emisión de la Unión Europea. Los derechos se reciben anualmente y, a cambio, se requiere que las emisiones reales del Grupo sean iguales a los derechos recibidos. El Grupo ha adoptado el método del pasivo neto para registrar los derechos de emisión otorgados. Por tanto, sólo se dota una provisión cuando las emisiones reales exceden los derechos de emisión otorgados que se mantienen. Los costes de emisión se registran en el epígrafe de "Otros gastos de explotación". En el caso de que los derechos de emisión se compren a terceros, dichos derechos se registran a su precio de coste y se consideran un derecho de reembolso, según el cual se asocian con los pasivos por los derechos emitidos y se reevalúan a su valor razonable, registrándose en la cuenta de resultados los cambios en su valor razonable.

NIC 8.10

Comentario

La CINIIF 3 *Derechos de emisión* fue revocada en junio de 2005, ya que el IASB está desarrollando una guía sobre la contabilización de los derechos de emisión. A falta de una norma específica, la Dirección debe desarrollar una política contable relevante y fiable.

El Grupo ha aplicado el método del pasivo neto basado en la NIC 20.23. Sin embargo, los derechos de emisión recibidos también pueden ser registrados como activos intangibles a su valor razonable, incluyendo todos los desgloses requeridos en la NIC 38.

Notas a los estados financieros consolidados

Residuos de aparatos eléctricos y electrónicos

CINIIF 6

El Grupo es proveedor de equipos electrónicos afectados por la regulación de la Directiva europea de residuos de aparatos eléctricos y electrónicos. La Directiva distingue entre la gestión de residuos de equipos vendidos a hogares particulares antes y después de una fecha establecida por cada estado miembro (residuos históricos y residuos nuevos, respectivamente). Se reconoce una provisión para los costes esperados de la gestión de los residuos históricos cuando el Grupo participa en el mercado durante el periodo de valoración que determina cada estado miembro, y cuando los costes pueden valorarse de forma fiable. Estos costes se registran en el epígrafe de "Otros gastos de explotación" en la cuenta de resultados.

Respecto a los residuos nuevos, se reconoce una provisión para los costes esperados cuando se vende el producto regulado por la Directiva y los costes de enajenación pueden valorarse de forma fiable. La baja tiene lugar cuando vence la obligación, se liquida o se traspasa. Estos costes se registran en el epígrafe de "Coste de ventas".

En relación con los equipos vendidos a entidades distintas de los hogares particulares, se registra una provisión si el Grupo es responsable de los costes de la gestión de estos residuos, los cuales se registran como "Otros gastos de explotación" o "Coste de ventas", según corresponda.

Pasivos contingentes registrados en una combinación de negocios

Los pasivos contingentes registrados en una combinación de negocios se valoran inicialmente a su valor razonable. Posteriormente, se valoran al mayor de:

NIF 3.56
NIF 3.22
NIF 3.23

- ▶ El importe que se reconocería de acuerdo con los criterios de reconocimiento general para las provisiones señalados anteriormente (NIC 37), o
- ▶ El importe reconocido inicialmente menos, en su caso, la amortización acumulada reconocida de acuerdo a los requisitos para el reconocimiento de ingresos ordinarios (NIC 18)

v) Pensiones y otras prestaciones post-empleo

El Grupo opera con dos planes de pensiones de prestación definida, los cuales requieren que las contribuciones se realicen a fondos administrados por separado. El Grupo también ha acordado proporcionar ciertas prestaciones médicas post-empleo a los trabajadores con mayor antigüedad de Estados Unidos. Estas prestaciones no están externalizadas. El coste de proporcionar estas prestaciones bajo planes de prestación definida se determina por separado para cada plan usando el método de la unidad de crédito proyectada. Las pérdidas y ganancias actuariales de los dos planes de prestación definida se reconocen íntegramente en otro resultado global en el periodo en que se incurren. En ejercicios posteriores, estas pérdidas y ganancias actuariales se reconocen en reservas y no se reclasifican a la cuenta de resultados.

NIC 19.64
NIC 19.92
NIC 19.93A

Los costes por servicios pasados no consolidados se reconocen linealmente como gasto a lo largo del periodo medio que reste hasta la consolidación definitiva del derecho a percibir las prestaciones consolidadas. Los costes por servicios pasados se reconocen inmediatamente si las prestaciones se devengan de forma inmediata a la introducción, o modificación, del plan de pensiones.

NIC 19.93D

NIC 19.96

El activo o pasivo por prestación definida comprende el valor actual de la obligación de prestación definida (usando una tasa de descuento basada en bonos corporativos de alta calidad, como se explica en la Nota 3), menos los costes por servicios pasados no reconocidos y menos el valor razonable de los activos afectos al plan con los que la prestación debe ser cancelada. Los activos afectos al plan son activos mantenidos por un fondo de prestación para empleados de larga duración o por pólizas de seguros aptas. Estos activos afectos al plan no pueden utilizarse para hacer frente a las deudas con los acreedores del Grupo, ni tampoco pueden retornar directamente al Grupo. El valor razonable se basa en información sobre el precio de mercado y en el caso de valores cotizados corresponde a los precios publicados. El valor de cualquier activo asociado al plan de prestación definida está restringido a la suma de los costes por servicios pasados no reconocidos y el valor actual de los beneficios económicos disponibles en forma de reembolsos del plan o reducciones de las futuras contribuciones al plan.

NIC 19.54
NIC 19.7

NIC 19.58A

Comentario

El Grupo cambió voluntariamente su política contable relativa a los planes de prestación definida, de forma que, de acuerdo con la NIC 19.93A, reconoce totalmente en otro resultado global, las pérdidas y ganancias actuariales en el periodo en el que se incurren. Anteriormente, el Grupo registraba las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas netas no reconocidas, que excedían en un 10% del mayor valor entre la obligación de prestación definida y el valor razonable de los activos afectos al plan en esa fecha, durante el periodo laboral restante de los empleados, de acuerdo con la NIC 19.93. Dicho método se denomina comúnmente como método del corredor. Ver la Nota 2.4 para más información. El resto de desgloses sobre planes de pensiones se mantiene igual.

Notas a los estados financieros consolidados

w) Planes de pagos basados en acciones

Los empleados del Grupo (incluida la alta dirección) reciben remuneraciones en forma de transacciones con pagos basados en acciones, según las cuales los trabajadores prestan servicios como contraprestación por instrumentos de patrimonio (transacciones con pagos basados en acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio).

NIF 2.44

Los empleados que trabajan en el grupo de desarrollo de negocio han recibido planes basados en acciones que sólo pueden liquidarse en efectivo (transacciones con pagos basados en acciones liquidados en efectivo).

Planes que se liquidan mediante instrumentos de patrimonio

El coste de las transacciones con pagos basados en acciones que se liquidan mediante instrumentos de patrimonio se reconoce, junto con el correspondiente incremento en el epígrafe de "Reservas", durante el periodo en el que se cumplen las condiciones de servicio y/o rendimiento. El gasto acumulado reconocido para las transacciones con pagos basados en acciones liquidados mediante instrumentos de patrimonio en cada fecha de cierre y hasta la fecha de irrevocabilidad refleja la parte del periodo de irrevocabilidad que se ha devengado y la mejor estimación del Grupo de los instrumentos de patrimonio que finalmente se concederán. El gasto que se registra en la cuenta de resultados se incluye en el epígrafe de "Gastos de personal" (Nota 9.6).

NIF 2.7
NIF 2.19
NIF 2.20
NIF 2.21

No se reconocen gastos por derechos que finalmente no se consoliden, salvo por las transacciones con pagos basados en acciones liquidados mediante instrumentos de patrimonio donde la adjudicación esté sujeta a una condición de mercado, que se tratan como otorgadas independientemente de que la condición de mercado sea satisfecha o no, siempre que se cumplan el resto de condiciones de servicio o rendimiento.

NIF 2.27
NIF 2.27A
NIF 2.21

Cuando se modifican los términos del plan, el gasto mínimo que se registra es el gasto en el que se habría incurrido si no se hubieran modificado dichos términos. Además, se reconoce un gasto por cualquier modificación que incremente el valor razonable de la transacción con pagos basados en acciones o que, valorada en la fecha de la modificación, sea beneficiosa para los trabajadores.

NIF 2.28
NIF 2.B42-B44

Cuando se cancela un plan, esta cancelación se trata como si se hubieran consolidado los derechos en la fecha de cancelación, y cualquier gasto no reconocido por esos derechos se reconoce inmediatamente. Esto incluye cualquier derecho para el que no se hayan cumplido las condiciones no determinantes de la consolidación que estén bajo el control de la empresa o el trabajador. Sin embargo, si nuevos derechos sustituyen a los cancelados, y se designan como derechos sustitutivos en la fecha en la que se otorgan, los derechos cancelados y los nuevos se tratan como si fueran modificaciones de los derechos originales, tal y como se describe en el párrafo anterior.

El efecto dilusivo de las opciones pendientes se refleja como dilución adicional de acciones en el cálculo de las ganancias por acción diluidas (ver la Nota 12 para más información).

NIC 33.45
NIF 2.7

Planes que se liquidan en efectivo

El coste de las transacciones con pagos basados en acciones que se liquidan en efectivo se valora inicialmente al valor razonable de la fecha de concesión usando un modelo binomial (ver la Nota 27 para más información). Este valor razonable se registra como gasto durante el periodo en el que se consolida el derecho, reconocimiento el pasivo correspondiente. El pasivo se valora por su valor razonable en cada fecha de cierre hasta la fecha de liquidación, registrándose los cambios en el valor razonable en el epígrafe de "Gastos de personal" (Nota 9.6).

NIF 2.30
NIF 2.32
NIF 2.33

2.4 Cambios en políticas contables y desgloses

NIC 8.14

Cambio de política contable

NIC 19 Retribuciones a los empleados

NIC 8.29

El Grupo ha reconsiderado su política contable relativa al reconocimiento de las pérdidas y ganancias actuariales derivadas de sus dos planes de prestación definida. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 19.93, el Grupo sólo registraba las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas netas no reconocidas en el ejercicio anterior, que excedían en un 10% del mayor valor entre la obligación por prestación definida y el valor razonable de los activos afectos al plan. En consecuencia, el estado de situación financiera del Grupo no reflejaba una parte significativa de las pérdidas y ganancias actuariales netas no reconocidas.

NIC 19.92

Durante el ejercicio 2011, el Grupo ha decidido cambiar su política contable para reconocer totalmente las pérdidas y ganancias actuariales en el periodo en el que se producen en otro resultado global (Nota 2.3 (v)), ya que considera que esta política es más consistente con lo que realizan sociedades similares de su industria. Los cambios se han aplicado retroactivamente de acuerdo con la NIC 8 *Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores*, lo que ha resultado en una reexpresión de la información financiera del ejercicio anterior.

NIC 8.19(b)

Notas a los estados financieros consolidados

Como consecuencia de este cambio voluntario en la política contable, se han realizado los siguientes ajustes en los estados financieros:

NIC 8.29(c)

Al 1 de enero de 2010:

NIC 8.29(c)(i)

Incremento del pasivo por retribuciones a los empleados: 1.438.000 euros

Disminución del pasivo por impuestos diferidos: 432.000 euros

Disminución neta de las reservas: 1.006.000 euros

Para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010:

Incremento del pasivo por retribuciones a los empleados: 454.000 euros

Ganancias por pensiones con la política anterior reclasificados a otro resultado global: 53.000 euros

Efecto neto en el pasivo por retribuciones a los empleados: 401.000 euros

Disminución neta del pasivo por impuestos diferidos: 120.000 euros

Gasto neto registrado en otro resultado global: 281.000 euros

Disminución neta del gasto por impuestos: 16.000 euros

Incremento neto del resultado después de impuestos: 37.000 euros

Para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011:

Disminución del pasivo por retribuciones a los empleados: 433.000 euros

Pérdidas por pensiones con la política anterior reclasificadas a otro resultado global: 122.000 euros

Disminución neta del pasivo por retribuciones a los empleados: 311.000 euros

Incremento neto del pasivo por impuestos diferidos: 94.000 euros

Ingresos netos registrados en otro resultado global: 217.000 euros

Disminución neta del gasto por impuestos: 37.000 euros

Incremento neto del resultado después de impuestos: 85.000 euros

El efecto en las ganancias por acción debido a la reexpresión del ejercicio 2010 y el impacto en 2011 fue inferior a 0,01 euros.

NIC 8.29(c)(ii)

Normas e interpretaciones nuevas y modificadas

Las políticas contables utilizadas son consistentes con las aplicadas en el ejercicio anterior, excepto por las siguientes normas e interpretaciones, nuevas o modificadas, que se aplican desde el 1 de enero de 2011:

- ▶ NIC 24 *Información a revelar sobre partes vinculadas (modificación)* en vigor a partir del 1 de enero de 2011
- ▶ NIC 32 *Instrumentos financieros: Presentación (modificación)* en vigor a partir del 1 de febrero de 2010
- ▶ CINIIF 14 *Pagos anticipados cuando existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación (modificación)* en vigor a partir del 1 de enero de 2011
- ▶ Mejoras a las NIIF (mayo 2010)

A continuación se describe la adopción de estas normas o interpretaciones:

NIC 8.28

NIC 24 Información a revelar sobre partes vinculadas (modificación)

El IASB publicó una modificación de la NIC 24 que aclara las definiciones de parte vinculada. Las nuevas definiciones enfatizan la simetría en las relaciones con partes vinculadas y aclaran las circunstancias en las que las personas y el personal clave de la Dirección afectan a las relaciones con partes vinculadas de una sociedad. Adicionalmente, la modificación introduce una exención a los requisitos generales respecto a la información a revelar sobre partes vinculadas para las transacciones con el Gobierno y con sociedades que están controladas, controladas conjuntamente o influidas significativamente por el propio Gobierno como entidad que presenta los estados financieros. La adopción de esta modificación no ha tenido ningún impacto ni en la situación financiera, ni en los resultados del Grupo.

NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación (modificación)

El IASB publicó una modificación que cambia la definición de pasivo financiero descrita en la NIC 32 para permitir que las sociedades clasifiquen ciertos derechos de emisión, opciones y warrants como instrumentos de patrimonio. La modificación es aplicable si los derechos se otorgan prorrateados a todos los accionistas de la misma clase de instrumentos de patrimonio no derivados de la sociedad y se utilicen para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio propios de la sociedad por un importe fijo en cualquier moneda. La modificación no ha tenido ningún impacto ni en la situación financiera, ni en los resultados del Grupo porque no posee este tipo de instrumentos.

Notas a los estados financieros consolidados

CINIIF 14 Pagos anticipados cuando existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación (modificación)

La modificación elimina la consecuencia no prevista que surge cuando una sociedad está sujeta a la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y realiza un pago anticipado para cubrir esta obligación. La modificación permite que el pago anticipado correspondiente a los costes por servicios futuros se reconozca como un activo por pensiones. El Grupo no está sujeto a ninguna obligación de mantener un nivel mínimo de financiación en Euroland, por tanto, la modificación de la interpretación no ha tenido ningún impacto ni en la situación financiera, ni en los resultados del Grupo.

Mejoras a las NIIF

En mayo de 2010 el IASB publicó por tercera vez un conjunto de modificaciones a las normas destinado principalmente a eliminar inconsistencias y clarificar la redacción, incluyéndose disposiciones transitorias específicas para cada norma. La adopción de las siguientes modificaciones supone un cambio en las políticas contables, pero no ha tenido ningún impacto ni en la situación financiera, ni en los resultados del Grupo.

- ▶ NIIF 3 *Combinaciones de negocios*: Se han modificado las opciones de valoración disponibles para los socios externos. Sólo los componentes de los socios externos que constituyen una participación de propiedad actual y que otorgan a sus tenedores el derecho a una parte proporcional de los activos netos de la sociedad en caso de liquidación deben valorarse al valor razonable o por la parte proporcional que le corresponda de los activos netos identificables de la adquirida. El resto de componentes de los socios externos se valoran por su valor razonable en la fecha de adquisición (Nota 5).

Las modificaciones a la NIIF 3 se aplican a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de julio de 2011. Sin embargo, el Grupo las ha adoptado a partir del 1 de enero de 2011 y, en consecuencia, ha cambiado su política contable, ya que la modificación se publicó para eliminar las consecuencias no previstas que pudieran surgir de la adopción de la NIIF 3.

- ▶ NIIF 7 *Instrumentos financieros - Información a revelar*: La modificación pretende simplificar los desgloses, reduciendo la cantidad de información a revelar sobre las garantías y avales recibidos, y mejorar los desgloses, requiriendo información cualitativa para contextualizar la información cuantitativa. El Grupo incluye los nuevos desgloses requeridos en la Nota 16.
- ▶ NIC 1 *Presentación de estados financieros*: La modificación aclara que se puede incluir un análisis de cada componente de otro resultado global tanto en el estado de cambios en el patrimonio neto como en las notas a los estados financieros. El Grupo presenta este análisis en la Nota 9.8.

Las mejoras a las NIIF incluyen otras modificaciones a las normas siguientes, que no han tenido impacto en las políticas contables, la situación financiera o los resultados del Grupo:

- ▶ NIIF 3 *Combinaciones de negocios* (Contraprestación contingente surgida en una combinación de negocios anterior a la adopción de la NIIF 3 (revisada en 2008))
- ▶ NIIF 3 *Combinaciones de negocios* (derechos irrevocables y revocables de pagos basados en acciones)
- ▶ NIC 27 *Estados financieros consolidados y separados*
- ▶ NIC 34 *Estados financieros intermedios*

Las siguientes interpretaciones y modificaciones a las interpretaciones no han tenido impacto en las políticas contables, la situación financiera o los resultados del Grupo:

- ▶ CINIIF 13: *Programa de fidelización de clientes* (que determina el valor razonable de los premios concedidos)
- ▶ CINIIF 19: *Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio*

Comentario

En algunas jurisdicciones, la adopción de las NIIF a efectos de presentar la información financiera puede estar sujeta a un proceso legal específico (por ejemplo, en la Unión Europea o Australia). Por lo tanto, en estas jurisdicciones, las fechas de entrada en vigor pueden ser distintas a las fechas de entrada en vigor establecidas por el IASB. Sin embargo, de acuerdo con la NIC 8.30, cuando una sociedad presenta unos estados financieros completos, todas las nuevas normas e interpretaciones deben ser desglosadas como normas publicadas pero no efectivas independientemente de si el proceso legal mencionado ha finalizado o no.

3. Juicios, estimaciones e hipótesis contables significativos

La preparación de los estados financieros del Grupo requiere que la Dirección realice juicios, estimaciones e hipótesis contables significativos que afectan a los importes reconocidos de ingresos, gastos, activos y pasivos, y al desglose de pasivos contingentes, al cierre de cada ejercicio. Sin embargo, la incertidumbre sobre tales hipótesis y estimaciones puede suponer que en ejercicios futuros se requiera algún ajuste significativo al valor en libros del activo o del pasivo afectado.

Notas a los estados financieros consolidados

Juicios

En el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo, la Dirección ha realizado los siguientes juicios, que han tenido unos efectos más significativos sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados:

NIC 1.122

Compromisos de arrendamientos operativos - el Grupo como arrendador

El Grupo ha contratado arrendamientos comerciales para su cartera de inversiones inmobiliarias y ha determinado, en base a una evaluación de las condiciones de los acuerdos, que retiene todos los riesgos y rendimientos significativos inherentes a la propiedad de estos inmuebles, por lo que contabiliza estos contratos como arrendamientos operativos.

Operaciones interrumpidas

El 1 de marzo de 2011, el Consejo de Administración anunció su decisión de enajenar el segmento de caucho, correspondiente a Hose Limited, y, por lo tanto, lo clasificó como un grupo enajenable mantenido para la venta. El Consejo de Administración consideró que la sociedad dependiente cumplía con los requisitos para ser clasificada como mantenida para la venta a esa fecha por los siguientes motivos:

- ▶ Hose Limited está disponible para su venta inmediata y puede ser vendida a un posible comprador en su estado actual
- ▶ El Consejo de Administración tenía planeado vender Hose Limited y había iniciado negociaciones preliminares con un posible comprador. Por si las negociaciones no se concretaran en una venta, se identificaron otros posibles compradores
- ▶ El Consejo de Administración espera que las negociaciones terminen y la venta se realice para el 29 de febrero de 2012

NIF 5.7
NIF 5.8

Ver la Nota 11 para más información sobre la operación interrumpida.

Consolidación de una entidad con cometido especial

En febrero de 2011, el Grupo y un tercero constituyeron una sociedad para adquirir unos terrenos y construir y operar una instalación de seguridad de equipos para la prevención de incendios. El Grupo tiene una participación del 20% en esta sociedad. Sin embargo, el Grupo tiene la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de esta sociedad y debe aprobar todas las decisiones operativas importantes. Las operaciones, una vez iniciadas, serán utilizadas únicamente por el Grupo. En base a estos hechos y circunstancias, la Dirección llegó a la conclusión de que el Grupo ejerce el control de la sociedad y, por lo tanto, la consolida en sus estados financieros consolidados. Además, el Grupo realmente está garantizando una rentabilidad a la otra parte. Las acciones de la otra parte se registran como un préstamo a largo plazo y el rendimiento de la inversión, como ingresos por intereses.

Estimaciones e hipótesis

A continuación se describen las hipótesis clave respecto al futuro, así como otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, las cuales tienen un riesgo significativo de suponer ajustes materiales al valor en libros de los activos y pasivos durante el siguiente ejercicio. El Grupo basó sus hipótesis y estimaciones en los parámetros disponibles cuando se formularon los estados financieros consolidados. Sin embargo, las circunstancias e hipótesis existentes sobre hechos futuros pueden sufrir alteraciones debido a cambios en el mercado o a circunstancias que escapan del control del Grupo. Dichos cambios se reflejan en las hipótesis cuando se producen.

NIC 1.125

Revalorización de inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias

El Grupo registra sus inversiones inmobiliarias a valor razonable y los cambios en el valor razonable se registran en la cuenta de resultados. Además, los terrenos y los edificios se valoran a sus importes revalorizados y los cambios en el valor razonable se reconocen en otro resultado global. El Grupo contrató a tasadores independientes para determinar el valor razonable al 31 de diciembre de 2011. Para las inversiones inmobiliarias, el tasador utilizó una técnica de valoración basada en un modelo de descuento de flujos de efectivo, ya que no hay datos de mercado comparables debido a la naturaleza de las inversiones.

El valor razonable determinado para las inversiones inmobiliarias es muy sensible al rendimiento estimado y a la tasa de ocupación a largo plazo. Las hipótesis clave utilizadas para determinar el valor razonable de las inversiones inmobiliarias se explican en mayor detalle en la Nota 14.

Notas a los estados financieros consolidados

Deterioro de los activos no financieros

Existe deterioro cuando el valor contable de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el cual es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costes de venta se basa en la información disponible para operaciones de venta vinculantes de activos similares en condiciones de igualdad o en precios de mercado observables menos los costes necesarios para dar de baja el activo. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de descuento de flujos de efectivo. Los flujos de efectivo se obtienen del presupuesto para los próximos cinco años y no incluyen las actividades de reestructuración a las que el Grupo aún no se ha comprometido, ni inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del activo de la unidad generadora de efectivo que se está analizando. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada en el modelo de descuento de flujos de efectivo, a las entradas de flujos futuros esperados y a la tasa de crecimiento utilizada en la extrapolación. Las hipótesis clave utilizadas para determinar el importe recuperable de las distintas unidades generadoras de efectivo, incluido su análisis de sensibilidad, se explican en mayor detalle en la Nota 17.

Transacciones con pagos basados en acciones

El Grupo valora el coste de las transacciones que se liquidan mediante instrumentos de patrimonio considerando el valor razonable de los instrumentos de patrimonio en la fecha de concesión de los derechos. La estimación del valor razonable de las transacciones con pagos basadas en acciones requiere determinar el modelo de valoración más adecuado, que depende de los términos y de las condiciones del plan. Esta estimación también requiere determinar cuáles son los datos más adecuados para el modelo de valoración, incluyendo la vida esperada de las opciones sobre acciones, la volatilidad y el rendimiento de los dividendos, y realizar hipótesis acerca de los mismos. Las hipótesis y modelos utilizados para estimar el valor razonable de las transacciones con pagos basados en acciones se desglosan en la Nota 27.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de las complejas normativas fiscales, a los cambios en las leyes fiscales y respecto al importe y el plazo de los resultados fiscales futuros. Dada la amplia gama de relaciones empresariales internacionales y la naturaleza a largo plazo y complejidad de los acuerdos contractuales existentes, las diferencias que surjan entre los resultados reales y las hipótesis realizadas, o los cambios futuros en tales hipótesis, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos por impuestos ya registrados. El Grupo establece provisiones, en base a estimaciones razonables, por las posibles consecuencias de las inspecciones de las autoridades fiscales de los respectivos países en los que opera. El importe de tales provisiones se basa en varios factores, como la experiencia de inspecciones fiscales anteriores y las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal realizadas por el Grupo y la autoridad fiscal correspondiente. Dichas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones dependiendo de las condiciones existentes en el país en el que está domiciliada la entidad del Grupo afectada. Como el Grupo evalúa como remota la probabilidad de litigios y la posterior salida de flujos de efectivo en relación con los impuestos, no se ha reconocido ningún pasivo contingente.

NIC 12.88
NIC 1.125

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las pérdidas fiscales pendientes de compensar en la medida en que sea probable que vaya a haber un beneficio fiscal contra el que puedan utilizarse tales pérdidas. La determinación del importe de los activos por impuestos diferidos que se pueden registrar requiere la realización de importantes juicios por parte de la Dirección, en base al plazo probable y al nivel de los beneficios fiscales futuros, junto con las estrategias de planificación fiscal futuras.

El Grupo tiene pérdidas fiscales pendientes de compensar por importe de 427.000 euros (2010: 1.198.000 euros). Estas pérdidas corresponden a sociedades dependientes que tienen un historial de pérdidas, no prescriben y no pueden ser utilizadas para compensar beneficios fiscales futuros de otras sociedades del Grupo. Estas sociedades dependientes no tienen diferencias temporarias imponibles, ni disponen de posibilidades de planificación fiscal que pudieran respaldar el reconocimiento de parte de estas pérdidas como un activo por impuestos diferidos.

Si el Grupo pudiera reconocer todos los activos por impuestos diferidos no registrados, el beneficio se incrementaría en 128.000 euros.

La Nota 10 incluye información más detallada sobre impuestos.

Prestaciones por pensiones

El coste de los planes de pensiones de prestación definida y de otras prestaciones médicas post-empleo y el valor actual de las obligaciones por pensiones se determinan mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican realizar varias hipótesis que pueden diferir de los acontecimientos futuros reales. Estas incluyen la determinación de la tasa de descuento, los futuros aumentos salariales, las tasas de mortalidad y los futuros aumentos de las pensiones. Debido a la complejidad de la valoración, las hipótesis subyacentes y su naturaleza a largo plazo, el cálculo de la obligación por prestación definida es muy sensible a los cambios en estas hipótesis. Todas las hipótesis se revisan en cada fecha de cierre.

Notas a los estados financieros consolidados

Para determinar la tasa de descuento apropiada, la Dirección considera los tipos de interés de los bonos corporativos de la moneda correspondiente con una calificación mínima de AA, que tengan unos vencimientos extrapolados correspondientes a la duración esperada de la obligación de prestación definida. Además, se revisa la calidad de los bonos subyacentes y aquellos que tienen diferenciales de crédito excesivos se eliminan de la cartera de bonos en los que se basa la tasa de descuento, al considerar que no son bonos de alta calificación crediticia.

La tasa de mortalidad se basa en tablas de mortalidad públicas del país específico. El incremento futuro de los salarios y el incremento de las pensiones se basan en las tasas de inflación futuras esperadas para cada país.

Se dan más detalles acerca de las hipótesis utilizadas en la Nota 26.

Valoración del valor razonable de las contraprestaciones contingentes

Las contraprestaciones contingentes derivadas de una combinación de negocios se valoran a su valor razonable en la fecha de adquisición como parte de la combinación de negocios. Cuando la contraprestación contingente se ajusta a la definición de derivado y, por lo tanto, de pasivo financiero, se reevalúa posteriormente al valor razonable en cada fecha de cierre. La determinación del valor razonable se basa en el descuento de los flujos de efectivo. Las hipótesis clave tienen en cuenta la probabilidad de alcanzar los objetivos definidos y el factor de descuento.

Como parte de la identificación y valoración de los activos y pasivos en la adquisición de Extinguishers Limited, el Grupo identificó una contraprestación contingente con un valor razonable de 714.000 euros a la fecha de adquisición, que fue reestimada en 1.071.500 euros a la fecha de cierre y que se clasifica en el epígrafe de "Otros pasivos financieros" (Notas 5 y 16).

Valor razonable de los instrumentos financieros

Cuando el valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no se obtiene de mercados activos, se determina utilizando técnicas de valoración que incluyan el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos que aparecen en estos modelos se toman de mercados observables cuando sea posible, pero cuando no lo sea, es necesario un cierto juicio para establecer los valores razonables. Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

Gastos de desarrollo

Los gastos de desarrollo se capitalizan de acuerdo con la política contable descrita en la Nota 2.3. Por lo general, cuando un proyecto de desarrollo de un producto ha alcanzado una etapa determinada según el modelo establecido para la gestión del proyecto, se inicia la capitalización de los costes en base al juicio de la Dirección en cuanto a la viabilidad tecnológica y económica del proyecto. La determinación de los importes a ser capitalizados requiere que la Dirección realice hipótesis respecto al efectivo que se espera que genere el proyecto en el futuro, las tasas de descuento a ser aplicadas y el periodo esperado durante el cual se generarán los rendimientos. Al 31 de diciembre de 2011, el valor contable de los gastos de desarrollo capitalizados era 2.178.000 euros (2010: 1.686.000 euros).

Esta cantidad incluye importantes inversiones en el desarrollo de un innovador sistema de prevención de incendios. Antes de su comercialización, hay que obtener un certificado de seguridad expedido por las autoridades pertinentes. Debido al carácter innovador del producto, existe cierta incertidumbre en cuanto a si se obtendrá dicho certificado, sin embargo el Grupo confía que lo recibirá.

Provisión por desmantelamiento

Como parte de la identificación y valoración de activos y pasivos por la adquisición de Extinguishers Limited en 2011, el Grupo ha registrado una provisión por el desmantelamiento de las obligaciones asociadas con una fábrica propiedad de Extinguishers Limited. Para determinar el valor razonable de la provisión, se realizan hipótesis y estimaciones en relación con las tasas de descuento, el coste esperado para desmantelar y retirar la fábrica de donde está ubicada y la fecha esperada en que se incurrirán dichos costes. El valor contable de la provisión al 31 de diciembre 2011 era 1.221.000 euros (2010: 0 euros).

Si la tasa de descuento estimada antes de impuestos utilizada en el cálculo hubiera sido un 10% superior a la estimación realizada por la Dirección, el valor contable de la provisión habría sido inferior en 94.000 euros.

Provisiones por Residuos de Aparatos Eléctricos y Electrónicos (RAEE)

El Grupo reconoce una provisión por los pasivos asociados a la participación en el mercado de Residuos de Aparatos Eléctricos y Electrónicos según la política contable descrita en la Nota 2.3. El Grupo ha hecho una serie de hipótesis respecto a los residuos históricos, en relación con el nivel de participación en el mercado, la cantidad de productos desechados y el coste esperado de eliminar de dichos residuos. Para los residuos nuevos, el Grupo ha hecho hipótesis respecto a la duración de los productos en el mercado y al coste de su eliminación. Al 31 de diciembre de 2011 el valor razonable de la provisión por Residuos de Aparatos Eléctricos y Electrónicos era

Notas a los estados financieros consolidados

149.000 euros (2010: 53.000 euros).

Reconocimiento de ingresos - Puntos del programa de fidelización

El Grupo estima el valor razonable de los puntos adjudicados en el marco del programa de fidelización mediante la aplicación de técnicas estadísticas. Los datos que se utilizan en los modelos incluyen hipótesis acerca de los ratios de canje esperados, el tipo de productos que estará disponible para el canje en el futuro y las preferencias de los clientes. Como los puntos emitidos en virtud del programa no caducan, estas estimaciones están sujetas a una incertidumbre significativa. Al 31 de diciembre de 2011, el pasivo estimado por los puntos no canjeados ascendía aproximadamente a 416.000 euros (2010: 365.000 euros).

Comentario

La NIC 1.125 exige que la sociedad revele los juicios más importantes aplicados en la preparación de los estados financieros y las estimaciones más significativas que impliquen un alto grado de incertidumbre. Los requisitos de desglose de información van más allá de los requerimientos que ya existen en otras NIIF, como la NIC 37.

Estos desgloses representan una fuente muy importante de información en los estados financieros, ya que ponen de relieve aquellos ámbitos de los mismos más propensos a sufrir cambios en un futuro previsible. Por lo tanto, cualquier información dada debe estar suficientemente detallada para ayudar al lector de los estados financieros a comprender el impacto de posibles cambios significativos.

4. Normas publicadas no aplicables

A continuación se detallan las normas publicadas pero que a la fecha de formulación de los estados financieros del Grupo todavía no estaban en vigor. Esta lista de normas e interpretaciones publicadas comprende aquellas que el Grupo espera que afecten a los desgloses, la situación financiera o los resultados cuando se apliquen en el futuro. El Grupo tiene la intención de adoptar estas normas en cuanto estén vigentes.

NIC 8.30
NIC 8.31(d)

NIC 1 Presentación de estados financieros - Presentación de partidas de otro resultado global

Las modificaciones a la NIC 1 cambian la agrupación de las partidas presentadas en otro resultado global. Las partidas que podrían reclasificarse (o "reciclarse") a la cuenta de resultados en algún momento futuro (por ejemplo, cuando se den de baja o se liquiden) se presentarían separadamente de las partidas que no se reclasificarán nunca. La modificación afecta sólo a la presentación y no tiene ningún impacto ni en la situación financiera, ni en los resultados del Grupo. La modificación entrará en vigor para los ejercicios que empiecen a partir del 1 de julio de 2012.

NIC 12 Impuestos sobre las ganancias - Recuperación de los activos subyacentes

La modificación aclara la determinación de los impuestos diferidos de las inversiones inmobiliarias registradas al valor razonable. La modificación introduce la presunción de que los impuestos diferidos de las inversiones inmobiliarias valorados utilizando el modelo de valor razonable descrito en la NIC 40 deberían determinarse en base a que su valor en libros se recuperará al ser vendidas. Además, introduce el requisito de que los impuestos diferidos de los activos no amortizables que se valoran utilizando el método de revalorización descrito en la NIC 16 se valoren siempre en base a la venta del activo. La modificación entrará en vigor para los ejercicios que empiecen a partir del 1 de enero de 2012.

NIC 19 Retribuciones a los empleados (modificación)

El IASB publicó numerosas modificaciones a la NIC 19, que comprenden desde cambios fundamentales, como la eliminación del método de corredor y el concepto de los rendimientos esperados de los activos afectos al plan, hasta sencillas aclaraciones y la revisión de la redacción. El Grupo ha realizado un cambio voluntario en su política contable para reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en otro resultado global en el presente ejercicio (Nota 2.4). Actualmente, el Grupo está valorando el impacto del resto de modificaciones. Estas modificaciones entrarán en vigor para los ejercicios que empiecen a partir del 1 de enero de 2013.

NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (tal como se ha revisado en 2011)

Como consecuencia de las nuevas NIIF 10 y NIIF 12, el contenido de la NIC 27 se limita a la contabilización de las sociedades dependientes, las entidades controladas conjuntamente y las entidades asociadas en los estados financieros separados. El Grupo no presenta estados financieros separados. La modificación entrará en vigor para los ejercicios que empiecen a partir del 1 de enero de 2013.

NIC 28 Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos (tal como se ha revisado en 2011)

Como consecuencia de las nuevas NIIF 11 y NIIF 12, la NIC 28 ha pasado a denominarse *Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos*, y describe la aplicación del método de la participación a las inversiones en negocios conjuntos, además de a las entidades asociadas. La modificación entrará en vigor para los ejercicios que empiecen a partir del 1 de enero de 2013.

Notas a los estados financieros consolidados

NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar - Mejora de los requisitos de desglose para la baja de instrumentos financieros

La modificación requiere que se presenten desgloses adicionales sobre los activos financieros que han sido transferidos pero no han sido dados de baja. Esto permitirá que el lector de los estados financieros del Grupo comprenda la relación entre aquellos activos que no han sido dados de baja y los pasivos asociados. Adicionalmente, la modificación requiere que se presenten desgloses sobre la implicación continuada respecto a los activos dados de baja, que permita al lector evaluar la naturaleza de la implicación continuada respecto a los activos dados de baja y al riesgo asociado a la misma. La modificación entrará en vigor para los ejercicios que empiecen a partir del 1 de julio de 2011. La modificación afecta únicamente a los desgloses y no tiene ningún impacto ni en la situación financiera, ni en los resultados del Grupo.

NIIF 9 Instrumentos financieros: clasificación y valoración

Tal y como ha sido publicada, la NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB acerca de la sustitución de la NIC 39 y se aplica a la clasificación y valoración de los activos financieros y los pasivos financieros tal como los define la NIC 39. La norma entrará en vigor para los ejercicios que empiecen a partir del 1 de enero de 2013. En fases posteriores, el IASB abordará la contabilización de las coberturas y el deterioro de los activos financieros. Se espera que este proyecto finalice a lo largo de 2011 o durante el primer semestre de 2012. La adopción de la primera fase de la NIIF 9 afectará a la clasificación y valoración de los activos financieros del Grupo, pero no tendrá ningún impacto potencial en la clasificación y valoración de los pasivos financieros. El Grupo cuantificará el efecto junto con las otras fases, cuando se publiquen, para presentar una visión global.

NIIF 10 Estados financieros consolidados

La NIIF 10 sustituye la parte de la NIC 27 *Estados financieros consolidados y separados* que aborda la contabilización de los estados financieros consolidados. También incluye las cuestiones planteadas en la SIC 12 *Consolidación - Entidades con cometido especial*.

La NIIF 10 establece un único modelo de control que se aplica a todas las entidades, incluidas las entidades con cometido especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requerirán que la Dirección realice importantes juicios para determinar qué sociedades están controladas y, por lo tanto, deben ser consolidadas por la Sociedad dominante, en comparación con los requisitos que se describían en la NIC 27.

Esta norma entrará en vigor para los ejercicios que empiecen a partir del 1 de enero de 2013.

NIIF 11 Acuerdos conjuntos

La NIIF 11 sustituye a la NIC 31 *Participaciones en negocios conjuntos* y la SIC 13 *Entidades controladas conjuntamente - Aportaciones no monetarias de los partícipes*.

La NIIF 11 elimina la opción de contabilizar las sociedades controladas conjuntamente utilizando el método de consolidación proporcional. En su lugar, las sociedades controladas conjuntamente, que se ajustan a la definición de entidad conjunta, deben contabilizarse utilizando el método de la participación.

La aplicación de esta nueva norma tendrá impacto en la situación financiera del Grupo, debido al cambio en la contabilización del negocio conjunto en Showers Limited que se registra por el método de consolidación proporcional y se tendrá que registrar por el método de la participación (Nota 6). Esta norma entrará en vigor para los ejercicios que empiecen a partir del 1 de enero de 2013.

NIIF 12 Información a revelar sobre intereses en otras entidades

La NIIF 12 incluye todos los desgloses que anteriormente aparecían en la NIC 27 relativos a los estados financieros consolidados, así como todos los desgloses incluidos anteriormente en la NIC 31 y en la NIC 28. Estos desgloses se refieren a las participaciones en sociedades dependientes, acuerdos conjuntos, entidades asociadas y entidades estructuradas. También exige nuevos desgloses adicionales. Esta norma entrará en vigor para los ejercicios que empiecen a partir del 1 de enero de 2013.

NIIF 13 Medición del valor razonable

La NIIF 13 establece una única guía para todas las valoraciones a valor razonable de acuerdo con las NIIF. La NIIF 13 no cambia cuando se requiere utilizar el valor razonable, sino que ofrece una guía sobre cómo determinar el valor razonable de acuerdo con las NIIF cuando éste es requerido o permitido. Actualmente el Grupo está evaluando el impacto que tendrá esta nueva norma en la situación financiera y en los resultados del Grupo. Esta norma entrará en vigor para los ejercicios que empiecen a partir del 1 de enero de 2013.

Comentario

La NIC 8.30 exige el desglose de aquellas normas publicadas que no están todavía en vigor. Estos desgloses deben ofrecer información conocida o razonablemente estimable para permitir al lector evaluar el posible impacto de la aplicación de dichas NIIF en los estados financieros de una sociedad. Por lo tanto, el Grupo ha enumerado las normas e interpretaciones que no están todavía en vigor y que espera que tengan impacto en sus políticas contables, la situación financiera o los resultados (p. ej., no enumera las normas y modificaciones que no tienen ningún impacto, como la NIIF 1 o la NIC 34).

Notas a los estados financieros consolidados

5. Combinaciones de negocios y adquisiciones de socios externos

Adquisiciones de 2011

Adquisición de Extinguishers Limited

El 1 de mayo de 2011, el Grupo adquirió el 80% de las acciones con derecho a voto de Extinguishers Limited, una entidad no cotizada con sede social en Euroland, especializada en la fabricación de telas ignífugas. El Grupo ha adquirido Extinguishers Limited porque amplía de forma significativa la gama de productos del segmento de equipos para la prevención de incendios que puede ofrecer a sus clientes.

NIIF 3.59
NIIF 3.B64(a)
NIIF 3.B64(b)
NIIF 3.B64(d)
NIIF 3.B64(c)

El Grupo ha elegido valorar los socios externos de la adquirida a su valor razonable.

Activos adquiridos y pasivos asumidos

El valor razonable de los activos y pasivos identificables de Extinguishers Limited en la fecha de adquisición fue:

	Valor razonable registrado en la adquisición	
	000 €	
Activos		
Inmovilizado material (Nota 13)	7.042	
Efectivo y equivalentes al efectivo	230	NIC7.40(c)
Cuentas a cobrar	1.716	
Existencias	3.578	
Patentes y licencias (Nota 15)	1.200	
	13.766	
Pasivos		
Cuentas a pagar	(2.542)	
Pasivos contingentes (Nota 3)	(380)	
Provisión por contratos onerosos en los arrendamientos operativos (Nota 23)	(400)	
Provisión por reestructuración (Nota 23)	(500)	
Provisión por costes de desmantelamiento (Nota 23)	(1.200)	
Pasivos por impuestos diferidos	(1.511)	
	(6.533)	
Total de activos netos identificables al valor razonable	7.233	
Socios externos a valor razonable	(1.547)	NIIF3.B64(o)(i)
Fondo de comercio derivado de la adquisición (Nota 15)	2.231	
Contraprestación transferida	7.917	

Comentario

Las referencias citadas corresponden a la NIIF 3 (en vigor desde el 1 de julio de 2009), que el Grupo ha adoptado para el ejercicio que comienza el 1 de enero de 2010.

El valor razonable de las cuentas a cobrar asciende a 1.716.000 euros y su importe bruto a 1.754.000 euros. Ninguna de las cuentas a cobrar está deteriorada y se espera que el total de los importes contractuales sea cobrado.

NIIF 3.B64(h)

Antes de la adquisición, Extinguishers Limited decidió eliminar determinadas líneas de productos (ver la Nota 23 para más información). La provisión por reestructuración era una obligación presente de Extinguishers Limited inmediatamente anterior a la combinación de negocios. La ejecución del plan de reestructuración no estaba condicionada a que fuera adquirida por el Grupo.

El fondo de comercio de 2.231.000 euros incluye el valor de las sinergias esperadas derivadas de la adquisición y una cartera de clientes, que no se ha reconocido separadamente. El fondo de comercio se ha asignado totalmente al segmento de prevención de incendios. Debido a los términos contractuales impuestos en la adquisición, la cartera de clientes no es separable y, por lo tanto, no cumple los criterios para ser registrada como activo intangible según la NIC 38 *Activos intangibles*. No se espera que el fondo de comercio sea deducible a efectos del impuesto sobre las ganancias, ni parcial ni totalmente.

NIIF 3.B64(e)

NIIF 3.B64(k)

Notas a los estados financieros consolidados

En la fecha de adquisición se determinó un pasivo contingente con un valor razonable de 380.000 euros como resultado de la reclamación de un proveedor, cuyo envío no fue admitido por el Grupo, que a su vez no efectuó el pago debido a diferencias en las especificaciones técnicas definidas para la mercancía. La reclamación está sometida a un proceso de arbitraje y se espera que se resuelva a finales de 2012. A fecha de cierre, el pasivo contingente ha sido reestimado y fijado en 400.000 euros, en base al resultado probable esperado (Nota 23). El gasto se ha reconocido en la cuenta de resultados.

NIF 3.B64(j)
NIF 3.56(a)

El valor razonable de los socios externos de Extinguishers Limited se ha determinado aplicando el método del valor actual de las ganancias. Extinguishers Limited es una entidad no cotizada y por eso no hay información de mercado disponible. El valor razonable estimado se basa en:

NIF 3.B64
(oXii)

- ▶ Una tasa de descuento del 14%.
- ▶ Un valor terminal, calculado en base a tasas de crecimiento sostenible a largo plazo de entre el 2% y el 4%, que se ha utilizado para determinar los ingresos de los próximos ejercicios.
- ▶ Una tasa de reinversión del 60% de las ganancias.

Desde la fecha de adquisición, Extinguishers Limited ha aportado al Grupo unos ingresos de 17.857.000 euros y un beneficio antes de impuestos de 750.000 euros. Si la combinación de negocios se hubiera realizado al inicio del ejercicio, los ingresos ordinarios por operaciones continuadas habrían ascendido a 222.582.000 euros y el beneficio por operaciones continuadas del Grupo habría sido de 12.285.000 euros.

NIF 3.B64
(qXi)
NIF 3.B64
(qXii)

Contraprestación transferida

Acciones emitidas, a valor razonable
Pasivo por pago contingente

Total contraprestación

000 €	
7.203	NIF 3.B64 (fXiv)
714	NIF 3.B64 (fXiii)
7.917	NIC 7.40(a)

Análisis de los flujos de efectivo de la adquisición

Costes de transacción de la adquisición (incluidos en los flujos de efectivo de las actividades de explotación)

(600)

Efectivo neto adquirido de la sociedad dependiente (incluido en los flujos de efectivo de las actividades de inversión)

230

NIC 7.40(c)

Costes de transacción atribuibles a la emisión de acciones (incluidos en los flujos de efectivo de las actividades de financiación, netos de impuestos)

(32)

Flujos de efectivo netos de la adquisición

(402)

El Grupo emitió 2.500.000 acciones ordinarias como contrapartida de la participación del 80% en Extinguishers Limited. El valor razonable de las acciones fue el precio de cotización de las acciones del Grupo en la fecha de adquisición, que era 2,88 euros. El valor razonable de la contraprestación transferida era, por lo tanto, 7.203.000 euros.

NIF 3.B64
(fXiv)

Los costes de transacción de 600.000 euros se han registrado en el epígrafe de "Gastos administrativos". Los costes atribuibles a la emisión de las acciones, que ascienden a 32.000 euros, han sido cargados directamente contra patrimonio neto como reducción del epígrafe de "Prima de emisión".

NIF 3.B64
(fXiv)
NIF 3.B64(m)

Pago contingente

Como parte del acuerdo de compra con los anteriores propietarios de Extinguishers Limited, se acordó un pago contingente. Se realizarán pagos adicionales en efectivo al propietario anterior de Extinguishers Limited de:

NIF 3.B64
(gXii)

- a) 675.000 euros si la sociedad genera un beneficio antes de impuestos de 1.000.000 euros en los 12 meses siguientes a la fecha de adquisición; o
- b) 1.125.000 euros si la sociedad genera un beneficio antes de impuestos de 1.500.000 euros en los 12 meses siguientes a la fecha de adquisición.

NIF 3.B64
(gXiii)
NIF
3.B64(gXi)

En la fecha de adquisición, el valor razonable del pago contingente se estimó en 714.000 euros.

Al 31 de diciembre de 2011 los indicadores clave de rendimiento de Extinguishers Limited muestran claramente que se alcanzará el objetivo (a) y que es probable el cumplimiento del objetivo (b) debido a una expansión significativa del negocio y a las sinergias implantadas. En consecuencia, el valor razonable del pago contingente ha sido ajustado para reflejar esta evolución y el cargo se ha registrado en la cuenta de resultados.

NIF 3.58(bXi)

Los pagos contingentes al 31 de diciembre de 2011 se han incrementado en 357.500 euros hasta 1.071.500 euros debido a los cambios en las hipótesis subyacentes, este importe refleja el valor razonable de los pagos en efectivo descontados (Nota 3). Este ajuste al valor razonable se reconoce en el epígrafe de "Gastos administrativos".

Notas a los estados financieros consolidados

Comentario

La clasificación de un pago contingente requiere un análisis de los hechos y circunstancias individuales. Puede clasificarse como patrimonio neto o como pasivo financiero de acuerdo con la NIC 32 y la NIC 39, o como provisión de acuerdo con la NIC 37 o de acuerdo con otras NIIF, lo que supone que haya un reconocimiento inicial distinto y una valoración posterior diferente. El Grupo ha evaluado la naturaleza del pago contingente y ha determinado que se trata de un pasivo financiero, ya que el Grupo ha incurrido en la obligación contractual de entregar efectivo al vendedor (NIC 32.11). En consecuencia, el Grupo debe volver a valorar el pasivo a valor razonable en la fecha de cierre (NIIF 3.58(b)(i)).

Como parte de la combinación de negocios, es habitual ofrecer pagos contingentes a los empleados o a los accionistas que venden sus negocios como método para retener a las personas clave de la entidad adquirida. Sin embargo, debe evaluarse la naturaleza de estos pagos contingentes en cada circunstancia individual, ya que no todos ellos pueden clasificarse como contraprestación contingente, sino que pueden contabilizarse como una transacción separada. Por ejemplo, los pagos contingentes que no están relacionados con los servicios futuros del empleado se consideran una contraprestación contingente, mientras que los pagos contingentes realizados cuando se rescinde un contrato se consideran remuneración. Ver NIIF 3.54(B) y 3.55(B) para más información.

Adquisición de participaciones adicionales en Lightbulbs Limited

El 1 de octubre de 2011, el Grupo adquirió una participación adicional del 7,4% de las acciones con derecho a voto de Lightbulbs Limited, con lo que su porcentaje de participación se incrementó hasta el 87,4%. Se pagó una contraprestación de 325.000 euros a los socios externos. En esa fecha, el valor en libros de los activos netos de Lightbulbs (excluyendo el fondo de comercio de la adquisición original) era 1.824.000 euros y el valor en libros del porcentaje adicional adquirido fue 135.000 euros. La diferencia de 190.000 euros entre la contraprestación y el valor en libros de la participación adquirida se ha registrado en el epígrafe de "Reservas" dentro del patrimonio neto.

NIC 27.30
NIC 27.41(e)

Adquisiciones de 2010

El 1 de diciembre de 2010, el Grupo adquirió el 80% de las acciones con derecho a voto de Lightbulbs Limited, una entidad con sede social en la Euroland, especializada en la producción y distribución de bombillas. El Grupo adquirió este negocio para ampliar la gama de productos del segmento de electrónica.

NIIF 3.59
NIIF 3.B64(a)
NIIF 3.B64(b)
NIIF 3.B64(c)
NIIF 3.B64(d)
NIIF 3.B64(o)(i)

El Grupo ha decidido valorar los socios externos de la adquirida en base a su participación proporcional en los activos netos identificables de la adquirida.

El valor razonable de los activos y pasivos identificados de Lightbulbs Limited en la fecha de adquisición fue:

	Valor razonable registrado en la adquisición (Reexpresado)	
	000 €	
Terrenos y edificios (Nota 13)	1.280	
Efectivo y equivalentes al efectivo	50	NIC 7.40(c)
Cuentas a cobrar	853	
Existencias	765	
	2.948	
Cuentas a pagar	(807)	
Pasivos por impuestos diferidos	(380)	
Provisión por garantías	(50)	
	(1.237)	
Activos netos	1.711	
Socios externos (20% del valor razonable de los activos netos)	(342)	
Total activos netos adquiridos	1.369	
Fondo de comercio derivado de la adquisición (Nota 15)	131	NIC 7.40(a)
Contraprestación transferida	1.500	
Flujos de efectivo de la adquisición		
Efectivo neto adquirido de la sociedad dependiente	50	NIC 7.40(c) NIC 7.40(b)
Efectivo pagado	(1.500)	NIIF 3.B64(f)(i)
Flujos de efectivo netos de la adquisición	(1.450)	

Notas a los estados financieros consolidados

Los activos netos reconocidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 se basaron en valoraciones provisionales del valor razonable, ya que el Grupo había solicitado una tasación independiente de los terrenos y edificios propiedad de Lightbulbs Limited. En la fecha de formulación de los estados financieros de 2010 no se había recibido el resultado de dicha tasación.

NIIF 3.45
NIIF 3.B67(aXi)
NIIF 3B67(aXii)

La valoración de los terrenos y edificios se obtuvo en abril de 2011 y mostró que el valor razonable en la fecha de adquisición era 1.280.000 euros, suponiendo un aumento de 200.000 euros respecto a la contabilización provisional. La información comparativa de 2010 fue reexpresada para reflejar este ajuste. En consecuencia, se ha realizado un incremento en los pasivos por impuestos diferidos de 60.000 euros y un aumento de los socios externos de 28.000 euros. También se produjo la correspondiente reducción del fondo de comercio por 112.000 euros, para obtenerse un fondo de comercio derivado de la adquisición de 131.000 euros. El aumento del gasto de amortización de los edificios desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2010 no era material.

NIIF 3.49
NIIF 3.B67
(aXi)

Lightbulbs Limited aportó 20.000 euros al beneficio por operaciones continuadas del Grupo desde la fecha de adquisición (1 de diciembre de 2010) hasta el 31 de diciembre de 2010. Si la combinación se hubiera realizado al inicio de dicho ejercicio, los ingresos ordinarios por operaciones continuadas habrían ascendido a 198.078.000 euros y el beneficio por operaciones continuadas del Grupo del ejercicio 2010 habría sido de 7.850.000 euros.

NIIF 3.B64(q)

NIIF 3.B64(e)

El fondo de comercio de 131.000 euros comprende el valor razonable de las sinergias esperadas derivadas de la adquisición.

Comentario

En la combinación de negocios realizada en 2010 el Grupo decidió valorar los socios externos de acuerdo con la parte proporcional que tenía de los activos netos identificables de la adquirida. En la combinación de negocios de 2011 el Grupo ha decidido valorar los socios externos al valor razonable. Esta decisión puede tomarse de manera individual para cada combinación de negocios, y no establece una política contable para todas las combinaciones de negocios que lleve a cabo el Grupo (NIIF 3.19).

6. Participaciones en negocios conjuntos

El Grupo tiene una participación del 50% en Showers Limited, una sociedad controlada conjuntamente dedicada a la fabricación de equipos para la prevención de incendios en Euroland.

NIC 31.56

NIC 31.57

La participación del Grupo en los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 y en los ingresos y gastos para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 de la sociedad controlada conjuntamente, que se consolida proporcionalmente en los estados financieros consolidados, es la siguiente:

	2011	2010	1 enero 2010
	000 €	000 €	000 €
Participación en el estado de situación financiera del negocio conjunto			
Activo corriente	1.613	1.404	1.088
Activo no corriente	1.432	1.482	1.445
Pasivo corriente	(112)	(551)	(750)
Pasivo no corriente	(510)	(500)	(505)
Patrimonio neto	<u>2.423</u>	<u>1.835</u>	<u>1.278</u>
Participación en los ingresos y el resultado del negocio conjunto			
Ingresos ordinarios	30.047	29.438	
Coste de ventas	(27.244)	(26.710)	
Gastos administrativos	(1.319)	(1.293)	
Gastos financieros	(102)	(100)	
Resultado antes de impuestos	1.382	1.335	
Impuesto sobre las ganancias	(794)	(778)	
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	<u>588</u>	<u>557</u>	

NIC 31.56

El negocio conjunto no tiene pasivos contingentes ni compromisos de capital al 31 de diciembre de 2011 y 2010, ni al 1 de enero de 2010.

NIC 31.54
NIC 31.55

Notas a los estados financieros consolidados

7. Inversiones en entidades asociadas

El Grupo tiene una participación del 25% en Power Works Limited, una sociedad dedicada a la fabricación de equipos para la prevención de incendios para centrales eléctricas en Euroland.

NIC 28.37(a)

Power Works Limited es una entidad privada que no cotiza en ningún mercado. La siguiente tabla muestra un resumen de la información financiera de la inversión del Grupo en Power Works Limited:

NIC 28.37(e)

	2011	2010	1 enero 2010
	000 €	000 €	000 €
Participación en el estado de situación financiera de la asociada			
Activo corriente	1.613	1.581	1.500
Activo no corriente	3.416	3.207	3.126
Pasivo corriente	(1.122)	(976)	(920)
Pasivo no corriente	(3.161)	(3.131)	(3.106)
Patrimonio neto	<u>764</u>	<u>681</u>	<u>600</u>
Participación en los ingresos y en el resultado de la asociada			
Ingresos ordinarios	<u>8.323</u>	<u>8.160</u>	
Resultado	<u>83</u>	<u>81</u>	
Valor en libros de la inversión	<u>764</u>	<u>681</u>	<u>600</u>

NIC 28.37(b)

8. Información financiera por segmentos

A efectos de gestión, el Grupo se organiza en unidades de negocio en base a sus productos y servicios y tiene tres segmentos operativos sobre los que reporta, que son:

NIC 1.138
NIIF 8.22(a)
NIIF 8.22(b)

- ▶ El segmento de equipos para la prevención de incendios que produce e instala extintores, equipamiento para la prevención de incendios y telas ignífugas
- ▶ El segmento de electrónica que suministra equipos electrónicos para defensa, aviación, mercados de seguridad electrónica y equipos electrónicos para uso doméstico. Ofrece productos y servicios en los campos de la electrónica, la seguridad, la energía térmica y la arquitectura eléctrica
- ▶ El segmento de inversiones inmobiliarias que arrienda oficinas y fábricas propiedad del Grupo, que éste no utiliza

Ningún segmento operativo ha sido agregado para determinar los segmentos de operación reportables anteriores.

La Dirección supervisa por separado los resultados de explotación de sus unidades de negocio con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de los recursos y la evaluación del rendimiento. El rendimiento de los segmentos se evalúa en base al resultado de explotación y se valora de forma consistente con el resultado de explotación de los estados financieros consolidados. Sin embargo, la financiación del Grupo (incluidos los gastos e ingresos financieros) y los impuestos sobre las ganancias se gestionan a nivel de Grupo y no se asignan a los segmentos operativos.

NIIF 8.28(b)

Los precios de transferencia entre los segmentos operativos son similares a los aplicados en las transacciones con terceros.

NIIF 8.27(a)

Notas a los estados financieros consolidados

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011	Equipos prevención incendios	Electrónica	Inversiones inmobilia- rias	Total segmentos	Ajustes y elimina- ciones	Consolidado	
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	
Ingresos ordinarios							
Clientes externos	139.842	69.263	1.404	210.509	-	210.509	NIIF 8.23(a)
Entre segmentos	-	7.465	-	7.465	(7.465)	-	NIIF 8.23(b)
Total	139.842	76.728	1.404	217.974	(7.465)	210.509	
Resultados							
Amortización	(3.428)	(389)	-	(3.817)	-	(3.817)	NIIF 8.23(e)
Deterioro del fondo de comercio (Nota 17)	-	(200)	-	(200)	-	(200)	NIIF 8.23(e)
Deterioro de los activos financieros disponibles para la venta (Nota 9.3)	(111)	-	-	(111)	-	(111)	
Participación en el resultado de entidades asociadas (Nota 7)	83	-	-	83	-	83	NIIF 8.23(g)
Resultado del segmento	10.475	2.968	321	13.764	(1.859)	11.905	NIIF 8.23
Activos operativos	58.696	44.814	18.467	121.977	18.926	140.903	NIIF 8.23
Pasivos operativos	18.309	7.252	4.704	30.265	46.151	76.416	NIIF 8.23
Otros desgloses							
Inversión en entidades asociadas (Nota 7)	764	-	-	764	-	764	NIIF 8.24(a)
Adquisiciones de activos fijos	18.849	2.842	1.216	22.907	-	22.907	NIIF 8.24(b)

Los ingresos entre segmentos se eliminan en la consolidación y se reflejan en la columna "Ajustes y eliminaciones". El resto de ajustes y eliminaciones forman parte de las conciliaciones detalladas y presentadas más adelante.

Notas a los estados financieros consolidados

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010	Equipos prevención incendios	Elec- trónica	Inver- siones inmobi- liarias	Equipo de caucho (op. inte- rrumpida)	Total segmen- tos	Ajustes y elimina- ciones	Consoli- dado	
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
Ingresos ordinarios								
Clientes externos	123.905	66.621	1.377	45.206	237.109	(45.206)	191.903	NIIF 8.23(a)
Entre segmentos	-	7.319	-	-	7.319	(7.319)	-	NIIF 8.23(b)
Total	123.905	73.940	1.377	45.206	244.428	(52.525)	191.903	
Resultados								
Amortización	(2.460)	(472)	-	324	(2.608)	(324)	(2.932)	NIIF 8.23(e)
Deterioro del inmovilizado material (Nota 13)	(301)	-	-	-	(301)	-	(301)	NIIF 8.23(i)
Participación en el resultado de entidades asociadas (Nota 7)	81	-	-	-	81	-	81	NIIF 8.23(g)
Resultado del segmento	6.449	5.396	314	326	12.485	(1.423)	11.062	NIIF 8.23
Activos operativos	41.711	40.409	9.887	11.587	103.594	2.211	105.805	NIIF 8.23
Pasivos operativos	8.015	4.066	1.688	12.378	26.147	30.480	56.627	NIIF 8.23
Otros desgloses								
Inversión en entidades asociadas (Nota 7)	681	-	-	-	681	-	681	NIIF 8.24(a)
Adquisiciones de activos fijos	5.260	4.363	1.192	-	10.815	-	10.815	NIIF 8.24(b)
Al 1 enero de 2010								
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	
Activos operativos	39.289	36.341	9.152	10.990	95.772	2.125	97.897	NIIF 8.23
Pasivos operativos	6.993	3.965	1.520	12.354	24.832	30.148	54.980	NIIF 8.23
Otros desgloses								
Inversión en entidades asociadas (Nota 7)	600	-	-	-	600	-	600	NIIF 8.24(a)

Comentario

La máxima instancia de toma de decisiones operativas del Grupo revisa regularmente otros efectos registrados en el estado del resultado global, por ejemplo, la amortización, el deterioro y la participación en los beneficios de las entidades asociadas. Esto se debe a que la Dirección asume que esos importes reflejan la eficacia de ciertos procedimientos de control interno, así como la exactitud y eficacia de ciertas transacciones.

Notas a los estados financieros consolidados

NIIF 8.28

Ajustes y eliminaciones

Los ingresos y gastos financieros y las valoraciones a valor razonable de los activos financieros no se asignan a los segmentos individuales, ya que los instrumentos subyacentes se gestionan a nivel de grupo.

Los impuestos corrientes, los impuestos diferidos y ciertos activos financieros y pasivos financieros no se asignan a esos segmentos, ya que también se gestionan a nivel de grupo.

Las adquisiciones de activos fijos corresponden a aumentos del inmovilizado material, de los activos intangibles y de las inversiones inmobiliarias, incluyendo las derivadas de la adquisición de sociedades dependientes.

Los ingresos entre segmentos se eliminan en la consolidación.

Conciliación del resultado	2011	2010
	000 €	000 €
Resultado de los segmentos	13.764	12.485
Ingresos financieros	336	211
Pérdida en la valoración de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(1.502)	-
Ganancia en la valoración de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	850	-
Gastos financieros	(1.366)	(1.223)
Ganancias netas realizadas de los activos financieros disponibles para la venta (eliminación)	(2)	-
Ventas entre segmentos (eliminación)	(175)	(85)
Ganancia de operaciones interrumpidas	-	(326)
Resultado del Grupo	11.905	11.062

Conciliación de los activos	2011	2010	1 enero
	000 €	000 €	2010
			000 €
Activos operativos de los segmentos	121.977	103.594	95.772
Activos por impuestos diferidos	383	365	321
Préstamos a entidades asociadas (Nota 29)	200	-	-
Préstamos a los Administradores (Nota 29)	13	8	8
Pagarés	3.674	1.685	1.659
Derivados	1.102	153	137
Activos clasificados como mantenidos para la venta	13.554	-	-
Activos totales del Grupo	140.903	105.805	97.897

Conciliación de los pasivos	2011	2010	1 enero
	000 €	000 €	2010
			000 €
Pasivos operativos de los segmentos	30.265	26.147	24.832
Pasivos por impuestos diferidos	3.060	1.235	1.261
Impuesto corrientes a pagar	3.963	4.013	4.625
Préstamos	20.538	22.334	21.469
Acciones preferentes convertibles	2.778	2.644	2.522
Derivados	2.687	254	271
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	13.125	-	-
Pasivos totales del Grupo	76.416	56.627	54.980

Notas a los estados financieros consolidados

Información geográfica

NIIF 8.33(a)

Ingresos de clientes externos	2011	2010
	000 €	000 €
Euroland	158.285	142.022
Estado Unidos	52.224	49.881
Total ingresos en la cuenta de resultados consolidada	210.509	191.903

La información sobre los ingresos se basa en la ubicación del cliente.

NIIF 8.33(a)

Los ingresos de un cliente ascendieron a 25.521.000 euros (2010: 21.263.000 euros), procedentes de las ventas del segmento de equipos para la prevención de incendios.

NIIF 8.34

Activos no corrientes	2011	2010	1 enero
	000 €	000 €	2010
			000 €
Euroland	40.023	29.004	24.350
Estados Unidos	9.300	7.251	5.240
Total	49.323	36.255	29.590

NIIF 8.33(b)

A estos efectos, los activos no corrientes corresponden a inmovilizado material, inversiones inmobiliarias y activos intangibles.

Comentario

Los ingresos y gastos financieros no han sido desglosados por segmentos, ya que estas partidas se gestionan a nivel de grupo y no se presentan a nivel de segmento operativo a la máxima instancia de toma de decisiones del Grupo. El desglose de los activos y pasivos de los segmentos operativos sólo se requiere cuando estas partidas se presentan a la máxima instancia de toma de decisiones operativas. El Grupo presenta a la máxima instancia de toma de decisiones la información sobre los activos y pasivos operativos. El resto de operaciones (p. ej. tesorería), que se incluyen, entre otras, en "ajustes y eliminaciones", no constituyen un segmento de operativo individual.

La información financiera interna del Grupo se prepara de acuerdo con las NIIF. Los desgloses sobre segmentos podrían ser significativamente más exhaustivos si la información financiera interna se hubiera preparado en base a unas normas diferentes a las NIIF. En este caso, hay que preparar una conciliación entre las partidas reportadas internamente y las comunicadas externamente.

La NIIF 8 no establece requisitos específicos de desglose de información para los segmentos operativos clasificados como operaciones interrumpidas. Por lo tanto, no se requiere que una sociedad presente esta información por segmentos siempre que se cumplan los criterios de clasificación para activos no corrientes mantenidos para la venta. Sin embargo, se puede continuar presentando información por segmentos siempre que éstos se ajusten a la definición de segmento operativo. El Grupo ha elegido continuar presentando información por segmentos para el ejercicio anterior. En el presente ejercicio, las operaciones interrumpidas se han eliminado y forman parte de las partidas de conciliación.

Notas a los estados financieros consolidados

9. Otros ingresos y gastos

9.1 Otros ingresos de explotación

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	<u>000 €</u>	<u>000 €</u>	
Subvenciones (Nota 24)	1.053	541	NIC 20.39(b)
Ganancias netas por enajenación de inmovilizado material	532	2.007	NIC 1.97
Total otros ingresos de explotación	<u>1.585</u>	<u>2.548</u>	

Se han recibido subvenciones para la adquisición de algunos elementos de inmovilizado material. No existe ningún incumplimiento de las condiciones o contingencias asociadas a estas subvenciones. NIC 20.39(c)

9.2 Otros gastos de explotación

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	<u>000 €</u>	<u>000 €</u>	
Costes de defensa te la competencia	(579)	(31)	NIC 1.97
Coste de residuos de aparatos eléctricos y electrónicos (Nota 23)	(102)	(22)	NIC 1.97
Gastos de explotación directos (incluyendo reparaciones y mantenimiento) derivados de las inversiones inmobiliarias arrendadas	(101)	(353)	NIC 40.75(f)(ii)
Cambio en el valor razonable de las inversiones inmobiliarias (Nota 14)	(306)	(300)	NIC 1.97
Ineficacia de los contratos de compra a plazo de materias primas designados como coberturas de flujos de efectivo (Nota 16.3)	(65)	-	NIF 7.24(b)
Total otros gastos de explotación	<u>(1.153)</u>	<u>(706)</u>	

Los costes de defensa ante la competencia se incurrieron para obtener asesoramiento en relación con una OPA hostil por parte de un competidor. El competidor no siguió adelante con la OPA.

La ineficacia derivada de las coberturas de flujos de efectivo relativa a los contratos de compra a plazo de materias primas se produjo en el segmento de electrónica. La ineficacia de los contratos de compra a plazo de materias primas debida al cambio en los tipos futuros ascendió a 23.000 euros.

9.3 Gastos financieros

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	<u>000 €</u>	<u>000 €</u>	
Intereses por deudas y créditos	(1.172)	(1.182)	
Gastos financieros por arrendamientos financieros	(40)	(40)	
Total gastos por intereses	<u>(1.212)</u>	<u>(1.222)</u>	NIF 7.20(b)
Pérdidas por deterioro de acciones cotizadas clasificadas como disponibles para la venta (Nota 16.1)	(111)	-	NIF 7.20(e)
Pérdida de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(1.502)	-	NIF 7.20(a)
Aplicación del efecto financiero en el descuento de las provisiones (Nota 23)	(43)	(1)	NIC 37.60
Total gastos financieros	<u>(2.868)</u>	<u>(1.223)</u>	

9.4 Ingresos financieros

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	<u>000 €</u>	<u>000 €</u>	
Ingresos por intereses de un préstamo a una asociada (Nota 29)	20	-	
Ingresos por intereses de los activos financieros disponibles para la venta	316	211	
Ganancia de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	850	-	NIC 1.85
Total ingresos financieros	<u>1.186</u>	<u>211</u>	NIF 7.20(a)(i) NIF 7.20(b)

Los resultados de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluidos en las Notas 9.3 y 9.4 corresponden a compraventas a plazo de divisas que no pudieron clasificarse como coberturas contables o derivados implícitos y que se presentan por separado.

No se ha reconocido ineficacia de las coberturas de tipo de cambio y de tipo de interés.

Comentario

Los ingresos y gastos financieros no son términos definidos en las NIIF. Algunas jurisdicciones limitan la inclusión de ciertos ingresos y gastos dentro de estas partidas (p. ej., restringidos a ingresos y gastos por intereses), mientras que otras permiten la inclusión de partidas adicionales.

Notas a los estados financieros consolidados

9.5 Amortización, diferencias de cambio y costes de las existencias incluidos en la cuenta de resultados consolidada

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	000 €	000 €	
Incluidos como "Coste de ventas"			NIC 1.104
Amortización del inmovilizado material	3.520	2.800	
Deterioro del valor del inmovilizado material (Nota 3)	-	301	NIC 36.126(a)
Amortización y deterioro de los activos intangibles (Nota 15)	325	174	
Diferencias de cambio netas	(65)	(40)	NIC 21.52(a)
Provisiones por garantías (Nota 23)	106	52	
Coste de las existencias registrado como gasto	150.283	131.140	NIC 2.36(d)
Incluidos como "Gastos administrativos"			
Amortización del inmovilizado material	277	282	
Pagos mínimos de arrendamientos registrados como gastos por arrendamientos operativos	250	175	NIC 17.35(c)

9.6 Gastos de personal

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	000 €	000 €	
Sueldos y salarios	38.205	38.050	NIC 1.104
Gastos de Seguridad Social	3.854	3.837	
Gastos por pensiones (Nota 26)	1.395	1.361	
Otras prestaciones post-empleo distintas a las pensiones (Nota 26)	153	113	
Gastos por planes de pagos basados en acciones (Nota 27)	412	492	NIF 2.51(a)
Total gastos de personal	<u>44.019</u>	<u>43.853</u>	

9.7 Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación y desarrollo registrados como gastos en la cuenta de resultados durante el ejercicio han ascendido a 2.235.000 euros (2010: 1.034.000 euros).

9.8 Componentes de otro resultado global

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	000 €	000 €	
Coberturas de flujos de efectivo			NIC 1.97
Ganancias/(pérdidas) del ejercicio			
Contratos a plazo de divisas	(218)	(379)	
Contratos a plazo de materias primas	(915)	-	
Reclasificación de ganancias a la cuenta de resultados	401	412	NIC 1.92
	<u>(732)</u>	<u>33</u>	NIF 7.23 (d)
Activos financieros disponibles para la venta			
Ganancias/(pérdidas) del ejercicio	(58)	3	
Reclasificación de pérdidas a la cuenta de resultados	(2)	-	NIC 1.92
	<u>(60)</u>	<u>3</u>	NIF 7.20(a)(ii)

Comentario

El propósito de la Nota 9.8 es proporcionar un análisis de las partidas netas presentadas en el estado del resultado global que han sido reclasificadas a la cuenta de resultados. Este análisis no se ha preparado para el resto de partidas de otro resultado global, dado que no se reclasifican nunca a pérdidas o ganancias o no se ha producido ninguna reclasificación.

Notas a los estados financieros consolidados

10. Impuesto sobre las ganancias

Los principales elementos del impuesto sobre las ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes: NIC 12.79

Cuenta de resultados consolidada	2011	2010	
	000 €	000 €	
Impuesto sobre las ganancias del ejercicio:			
Gasto por impuesto sobre las ganancias del ejercicio	3.732	3.901	NIC 12.80(a)
Ajustes al impuesto sobre las ganancias de ejercicios anteriores	(18)	(129)	NIC 12.80(b)
Impuesto diferido:			
Relativo al origen y la reversión de diferencias temporarias	179	(340)	NIC 12.80(c)
Gasto por impuesto sobre las ganancias registrado en la cuenta de resultados	3.893	3.432	

Estado del resultado global consolidado

NIC 12.81(a)

Impuesto diferido relativo a partidas cargadas o abonadas en el ejercicio directamente en otro resultado global:			
Ganancia/(pérdida) neta por revalorización de la cobertura de flujos de efectivo	220	(9)	
Ganancia/(pérdida) no realizada de activos financieros disponibles para la venta	18	(1)	
Ganancia/(pérdida) neta por la revalorización de terrenos y edificios	(254)	-	
Ganancia/(pérdida) neta de coberturas de inversiones netas	(83)	-	
Ganancia/(pérdida) neta de pérdidas y ganancias actuariales	(94)	120	
Gasto por impuesto sobre las ganancias cargado directamente en otro resultado global	(193)	110	

A continuación se presenta la conciliación entre el gasto por impuesto y el producto del beneficio contable multiplicado por el tipo impositivo medio de Euroland aplicable al Grupo para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010: NIC 12.81(c)(i)

	2011	2010
	000 €	000 €
Resultado contable antes de impuestos de las operaciones continuadas	11.905	11.062
Ganancia/(pérdida) antes de impuestos de las operaciones interrumpidas	213	(193)
Resultado contable antes de impuestos	12.118	10.869
Al tipo impositivo establecido en Euroland del 30% (2010: 30%)	3.635	3.261
Ajustes relativos al impuesto corriente de ejercicios anteriores	(18)	(44)
Subvenciones exentas de impuestos	(316)	(162)
Utilización de pérdidas fiscales previamente no reconocidas	(231)	(89)
Gastos no deducibles a efectos fiscales:		
Deterioro del fondo de comercio	60	-
Variación en la contraprestación contingente por la adquisición de Extinguishers Limited	107	-
Otros gastos no deducibles	121	145
Efecto de tipos impositivos superiores en Estados Unidos	528	316
Al tipo impositivo efectivo del 31% (2010: 32%)	3.886	3.427
Gasto por impuesto reflejado en la cuenta de resultados consolidada	3.893	3.432
Impuesto sobre las ganancias atribuible a operaciones interrumpidas	(7)	(5)
	3.886	3.427

Notas a los estados financieros consolidados

Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos hacen referencia a lo siguiente:

	Estado de situación financiera consolidado			Cuenta de resultados consolidada		NIC 12.81(gXi)
	2011	2010	1 enero 2010	2011	2010	
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	
Amortización acelerada a efectos fiscales	(2.761)	(811)	(589)	442	(157)	
Revalorización a valor razonable de las inversiones inmobiliarias	(1.330)	(1.422)	(1.512)	(92)	(90)	
Revalorización a valor razonable de los terrenos y edificios	(254)	-	-	-	-	
Revalorización a valor razonable de inversiones disponibles para la venta	17	(1)	-	-	-	
Revalorización a valor razonable de préstamos cubiertos	(11)	-	-	11	-	
Ganancia neta de la cobertura de la inversión neta	(83)	-	-	-	-	
Pagos basados en acciones	51	100	101	49	-	
Otras prestaciones médicas post-empleo	102	59	26	(43)	(33)	
Pensiones	685	689	596	(90)	27	
Revalorización a valor razonable de las permutas de tipo de interés (cobertura de valor razonable)	11	-	-	(11)	-	
Revalorización de coberturas de flujos de efectivo	250	31	40	-	-	
Deterioro de los instrumentos de deuda no cotizada disponibles para la venta	27	-	-	(27)	-	
Ingresos diferidos de los programas de fidelización	71	65	54	(6)	(11)	
Acciones preferentes convertibles	91	55	23	(36)	(32)	
Bases imponibles negativas pendientes de compensar	383	365	321	(18)	(44)	
Gasto/(Ingreso) por impuestos diferidos				179	(340)	
Activo/(Pasivo) neto por impuestos diferidos	(2.751)	(870)	(940)			
Reflejado en el estado de situación financiera en los siguientes epígrafes:						
Activos por impuestos diferidos	383	365	321			
Pasivos por impuestos diferidos de operaciones continuadas	(3.060)	(1.235)	(1.261)			
Pasivos por impuestos diferidos de operaciones interrumpidas (Nota 11)	(74)	-	-			
Pasivos netos por impuestos diferidos	(2.751)	(870)	(940)			

	2011	2010
	000 €	000 €
Conciliación de los pasivos netos por impuestos diferidos	(870)	(940)
Al 1 de enero		
(Gasto)/Ingreso fiscal registrado en resultados en el ejercicio	(179)	340
(Gasto)/Ingreso fiscal registrado en otro resultado global en el ejercicio	(193)	110
Operaciones interrumpidas	2	-
Impuestos diferidos procedentes de combinaciones de negocios	(1.511)	(380)
Al 31 de diciembre	(2.751)	(870)

Comentario:

Pese a no requerirse en la NIC 1 o la NIC 12, la conciliación de los pasivos netos por impuestos diferidos puede ser de utilidad para el lector.

El Grupo compensa los activos y pasivos por impuestos únicamente si tiene el derecho legal de compensar los activos y los pasivos por impuestos corrientes, así como los activos y los pasivos por impuestos diferidos, correspondientes a impuestos con la misma autoridad fiscal.

NIC 12.73

Notas a los estados financieros consolidados

El Grupo tiene pérdidas fiscales originadas en Euroland por importe de 427.000 euros (2010: 1.198.000 euros, 1 enero 2010: 1.494.000 euros) pendientes de compensar con beneficios fiscales futuros de las sociedades que tuvieron dichas pérdidas. Estas pérdidas corresponden a sociedades dependientes que tienen un historial de pérdidas, no prescriben y no pueden ser utilizadas para compensar beneficios fiscales futuros de otras sociedades del Grupo.

NIC 12.81(e)

No se han reconocido activos por impuestos diferidos para estas pérdidas, ya que no pueden compensarse con beneficios fiscales de otras sociedades del Grupo y han sido generadas por sociedades dependientes con pérdidas continuadas en el tiempo. El Grupo ha evaluado y concluido que no es probable que se recuperen los activos por impuestos diferidos correspondientes a las pérdidas fiscales existentes como consecuencia de la adquisición en 2011 de Extinguishers Limited. Esta sociedad dependiente no tiene diferencias temporarias imponibles ni oportunidades de planificación fiscal que pudieran soportar parcialmente el reconocimiento de los activos por impuestos diferidos relativos a estas pérdidas. Si el Grupo pudiera reconocer todos los activos por impuestos diferidos no registrados, el beneficio se incrementaría en 128.000 euros.

NIC 12.87

NIC 12.67

NIC 12.81(f)

Al 31 de diciembre de 2011, no se han registrado pasivos por impuestos diferidos (2010: cero; 1 enero 2010: cero) por los impuestos a pagar sobre los beneficios no distribuidos de ciertas sociedades dependientes, la entidad asociada o el negocio conjunto del Grupo. El Grupo ha determinado que los beneficios no distribuidos de las sociedades dependientes, la entidad asociada o el negocio conjunto no se distribuirán en un futuro previsible, ya que:

- i) El Grupo tiene un acuerdo con su asociada de que los beneficios no van a ser distribuidos hasta obtener el consentimiento del Grupo. A la fecha de cierre la Sociedad dominante no prevé dar dicho consentimiento; y
- ii) El negocio conjunto del Grupo no puede distribuir sus beneficios hasta obtener el consentimiento de todos los partícipes. A la fecha de cierre la Sociedad dominante no prevé dar dicho consentimiento.

Las diferencias temporarias asociadas con las inversiones en las sociedades dependientes, la entidad asociada y el negocio conjunto, para las que no se ha reconocido ningún pasivo por impuestos diferidos ascienden a 1.745.000 euros (2010: 1.458.000 euros, 1 de enero de ejercicio 2010: 1.325.000 euros).

NIC 12.82A

El pago de dividendos por parte del Grupo a sus accionistas no tiene efectos en el impuesto sobre las ganancias en el ejercicio 2011 ni en el ejercicio 2010.

Comentario

La NIC 1.61 establece que una sociedad debe desglosar por separado el importe que espera recuperar o liquidar en los próximos 12 meses y aquellos en que lo hará en más de 12 meses desde la fecha de cierre para cada partida que incluya dichos importes. Los activos y pasivos por impuestos diferidos pueden considerarse un ejemplo de partidas que incluyen dichos importes. Sin embargo, la NIC 1.56 no permite presentar estas partidas como corrientes.

11. Operaciones interrumpidas

El 1 de marzo de 2011, el Grupo anunció la decisión del Consejo de Administración de enajenar Hose Limited. El negocio de Hose Limited ha estado operando en un entorno productivo impredecible, haciendo difícil para la Dirección lograr un crecimiento real y un nivel de rentabilidad adecuado en este segmento. La enajenación de Hose Limited se espera que se realice antes del 28 de febrero de 2012, ya que al 31 de diciembre de 2011 se estaban realizando las últimas negociaciones para formalizar la venta. Al 31 de diciembre de 2011, Hose Limited se clasificó como un grupo enajenable mantenido para la venta y como una operación interrumpida. A continuación se presentan los resultados de Hose Limited durante el ejercicio:

NIF 5.30
NIF 5.41

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	<u>000 €</u>	<u>000 €</u>	
Ingresos ordinarios	42.809	45.206	
Gastos	(41.961)	(44.880)	
Margen bruto	848	326	
Gastos financieros	(525)	(519)	
Pérdida por deterioro reconocida en la valoración a valor razonable menos los costes de venta (Nota 13)	(110)	-	NIF 5.33(b)(iii)
Ganancia/(pérdida) antes de impuestos de la operación interrumpida	213	(193)	
Ingreso/(gasto) por impuestos:			
Relativo a la ganancia/(pérdida) antes de impuestos	5	5	NIC 12.8(h)(ii)
Relativo a la valoración a valor razonable menos los costes de venta (impuesto diferido)	2	-	NIC 12.81(h)(i)
Ganancia/(pérdida) neta procedente de la operación interrumpida	<u>220</u>	<u>(188)</u>	

Notas a los estados financieros consolidados

Las principales clases de activos y pasivos de Hose Limited clasificados como mantenidos para la venta al 31 de diciembre son los siguientes:

NIIF 5.38

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	000 €	000 €	
Activos			NIIF 5.38 NIIF 5.40
Activos intangibles (Nota 15)	135	-	
Inmovilizado material (Nota 3)	4.637	-	
Cuentas a cobrar	6.980	-	
Acciones no cotizadas	508	-	
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 20)	1.294	-	
Activos mantenidos para la venta	13.554	-	
Pasivos			
Cuentas a pagar	(7.242)	-	
Pasivo por impuestos diferidos (Nota 10)	(74)	-	
Préstamos y créditos (Nota 16.2)	(5.809)	-	
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	(13.125)	-	
Activos netos directamente asociados al grupo enajenable	429	-	
Incluido en otro resultado global:			
Ajustes por cambios de valor por activos financieros disponibles para la venta	66	-	NIIF 5.38 NIIF 7.20 (a)(ii)
Impuesto diferido correspondiente	(20)	-	
Ajustes por cambios de valor del grupo enajenable mantenido para la venta	46	-	

Los flujos de efectivo netos incurridos por Hose Limited son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	000 €	000 €	
De explotación	(1.999)	3.293	NIIF 5.33(c)
De inversión	-	-	
De financiación	(436)	(436)	
Entrada/(salida) neta de efectivo	(2,435)	2,857	
Ganancias por acción:			NIC 33.68
Básicas, ganancia/(pérdida) del ejercicio de operaciones interrumpidas	0,011€	(0,010€)	
Diluidas, ganancia/(pérdida) del ejercicio de operaciones interrumpidas	0,010€	(0,009€)	

El epígrafe "Préstamos y créditos" corresponde a un préstamo bancario a tipo de interés fijo por 5.809.000 euros, cuyo tipo de interés efectivo es del 7,5%, y que es reembolsable en su totalidad el 1 de enero de 2016.

Comentario

En la NIIF 5 se especifican ciertos requisitos respecto a las operaciones interrumpidas y los activos no corrientes mantenidos para la venta. En abril del 2009, el IASB publicó el segundo proyecto de mejoras a las NIIF, en el cual se aclaraba que los desgloses requeridos por otras NIIF no se aplican a los activos no corrientes mantenidos para la venta y a las operaciones interrumpidas, salvo cuando exista una referencia explícita a los activos no corrientes mantenidos para la venta y a las operaciones interrumpidas.

El Grupo ha decidido presentar las ganancias por acción procedentes de operaciones interrumpidas en las notas. También, podría haber presentado estos importes en el estado del resultado global.

Notas a los estados financieros consolidados

Deterioro del inmovilizado material

NIC 36.130

Inmediatamente antes de la clasificación de Hose Limited como operación interrumpida, se estimó el valor recuperable de ciertos elementos del inmovilizado material y no se encontraron indicios de deterioro. Tras la clasificación, se reconoció una pérdida por deterioro de 110.000 euros (77.000 euros neta de impuestos) para reducir el valor en libros de los activos del grupo enajenable hasta su valor razonable menos los costes de venta. Esta pérdida fue registrada en la cuenta de resultados, en el epígrafe de "Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas". Se obtuvo una tasación independiente para determinar el valor razonable del inmovilizado material, que se basó en transacciones recientes para activos similares dentro del mismo sector.

NIIF 5.33
(aXiii)

La operación interrumpida incluye acciones no cotizadas (nivel 3 en la jerarquía del valor razonable) de Test Limited, con un valor en libros de 508.000 euros. Para más detalles acerca del reconocimiento y la valoración (incluidas las técnicas de valoración utilizadas) de estos instrumentos, ver la Nota 2.3(n) y la Nota 16. Este instrumento de patrimonio se clasifica como disponible para la venta y se contabiliza a valor razonable con cambios en otro resultado global. El Grupo no pignoró los activos financieros ni recibió ningún aval por ello.

NIIF 7.8(h)
NIIF 7.14
NIIF 7.15
NIIF 7.25

A fecha de cierre, el valor en libros es igual al valor razonable del instrumento.

NIIF 7.25

Conciliación de las valoraciones a valor razonable de los instrumentos financieros del nivel 3

La siguiente conciliación muestra los movimientos de los instrumentos de patrimonio no cotizados desde el día de su reclasificación hasta la fecha de cierre del ejercicio. El instrumento se clasifica en el nivel 3 dentro de la jerarquía del valor razonable (Nota 16).

NIIF 7.27B(C)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>000 €</u>	<u>000 €</u>
1 de marzo de 2011	508	508
Ventas	-	-
Compras	-	-
Total pérdidas y ganancias reconocidas en otro resultado global	-	-
31 de diciembre de 2011	<u>508</u>	<u>508</u>

El Grupo no ha incurrido en pérdidas ni ganancias reconocidas en el estado del resultado global en relación con instrumentos financieros de nivel 3. Además, el Grupo no reconoció ninguna pérdida ni ganancia en otro resultado global, ya que la valoración del instrumento de patrimonio al 31 de diciembre de 2011 no difería significativamente de la valoración del ejercicio anterior.

NIIF 7.27B(d)

La colaboración con Test Limited está estrechamente relacionada con las operaciones interrumpidas de Hose Limited y, por lo tanto, se reclasificó como parte de la operación interrumpida.

Ver la Nota 31 en relación con la naturaleza y alcance de los riesgos derivados de los instrumentos financieros.

Comentario

La NIIF 5.5B aclara que los requisitos de desglose de información de otras NIIF no se aplican a los activos no corrientes mantenidos para la venta (o grupos enajenables), salvo que dichas NIIF se refieran explícitamente a dichos activos y grupos enajenables. Sin embargo, la NIIF 5.5B(b) afirma que los requisitos de desglose siguen aplicándose a los activos y pasivos que no están incluidos en el alcance de los requisitos de valoración de la NIIF 5, sino dentro del grupo enajenable. La tabla anterior refleja esta circunstancia, puesto que el instrumento de patrimonio no cotizado disponible para la venta es un instrumento financiero tal y como se define en la NIC 39 y, por lo tanto, queda fuera del alcance de los requisitos de valoración de la NIIF 5.

Notas a los estados financieros consolidados

12. Ganancias por acción

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

Las ganancias diluidas por acción se calculan dividiendo el beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante (después de ajustar los intereses de las acciones preferentes convertibles) entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio más el número medio ponderado de acciones ordinarias adicionales que habrían estado en circulación si se hubieran convertido todas las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos en acciones ordinarias.

El siguiente cuadro incluye los ingresos y los datos sobre las acciones utilizados para los cálculos de las ganancias básicas y diluidas por acción:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	<u>000 €</u>	<u>000 €</u>	
Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante por operaciones continuadas	7.724	7.391	
Ganancia/(pérdida) atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante por operaciones interrumpidas	<u>220</u>	<u>(188)</u>	
Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante para las ganancias básicas	7.944	7.203	NIC 33.70(a)
Intereses de las acciones preferentes convertibles	<u>247</u>	<u>238</u>	
Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante ajustado por el efecto de la dilución	<u>8.191</u>	<u>7.441</u>	NIC 33.70(a)
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	<u>Miles</u>	<u>Miles</u>	NIC 33.70(b)
Media ponderada del número de acciones ordinarias para el cálculo de las ganancias básicas por acción *	20.797	19.064	
Efecto de la dilución:			
Opciones sobre acciones	112	177	
Acciones preferentes convertibles	<u>833</u>	<u>833</u>	
Media ponderada de acciones ordinarias ajustada por el efecto de la dilución*	<u>21.742</u>	<u>20.074</u>	

* El número medio ponderado de acciones tiene en cuenta el efecto medio ponderado de los cambios debidos a transacciones con acciones propias durante el ejercicio. NIC 33.70(d)

No ha habido ninguna otra transacción con acciones ordinarias o acciones ordinarias potenciales entre la fecha de cierre de los estados financieros y la fecha de formulación de los mismos.

Para calcular las ganancias por acción de operaciones interrumpidas (Nota 11), tanto para las ganancias básicas como para las diluidas, se utilizan las mismas cifras del número medio ponderado de acciones ordinarias que las incluidas en el cuadro anterior. El siguiente cuadro proporciona el importe de la ganancia/(pérdida) utilizado:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>000 €</u>	<u>000 €</u>
Ganancia/(pérdida) neta atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante procedente de operaciones interrumpidas para el cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción	<u>220</u>	<u>(188)</u>

Notas a los estados financieros consolidados

13. Inmovilizado material

	Terrenos y edificios	Inmovilizado en curso	Instalaciones y equipos	Total	
	000 €	000 €	000 €	000 €	
Coste o valoración					
Al 1 de enero de 2010	11.887	-	24.602	36.489	
Altas	1.587	-	6.235	7.822	
Combinación de negocios (Nota 5)	1.280	-	-	1.280	
Bajas	(3.381)	-	(49)	(3.430)	
Diferencias de cambio	10	-	26	36	
Al 31 de diciembre 2010 (reexpresado)	11.383	-	30.814	42.197	
Altas	1.612	4.500	4.543	10.655	
Combinación de negocios (Nota 5)	2.897	-	4.145	7.042	
Bajas	-	-	(4.908)	(4.908)	
Operaciones interrumpidas (Nota 11)	(4.144)	-	(3.980)	(8.124)	
Revalorizaciones	846	-	-	846	
Trasposos (*)	(102)	-	-	(102)	NIC 16.35
Diferencias de cambio	30	-	79	109	
Al 31 de diciembre de 2011	12.522	4.500	30.693	47.715	
Amortización y deterioro					
Al 1 de enero de 2010	4.160	-	11.944	16.104	
Dotación	354	-	2.728	3.082	
Deterioro (Nota 9.5)	-	-	301	301	
Bajas	(3.069)	-	(49)	(3.118)	
Diferencias de cambio	5	-	12	17	
Al 31 de diciembre de 2010	1.450	-	14.936	16.386	
Dotación (**)	500	-	3.297	3.797	
Bajas	-	-	(3.450)	(3.450)	
Operaciones interrumpidas (Nota 11)	(1.283)	-	(2.094)	(3.377)	
Trasposos (*)	(102)	-	-	(102)	
Diferencias de cambio	20	-	30	50	
Al 31 de diciembre de 2011	585	-	12.719	13.304	
Valor neto en libros					
Al 31 de diciembre de 2011	11.937	4.500	17.974	34.411	
Al 31 de diciembre de 2010 (reexpresado)	9.933	-	15.878	25.811	
Al 1 de enero de 2010	7.727	-	12.658	20.385	

(*) Este traspaso se refiere a la amortización acumulada a fecha de revalorización, que fue eliminada contra el importe bruto en libros del activo revalorizado.

(**) La dotación del ejercicio no incluye la pérdida por deterioro de 110.000 euros (Nota 11).

Notas a los estados financieros consolidados

En 2010, las pérdidas por deterioro por importe de 301.000 euros corresponden a la reducción del valor en libros de ciertos elementos de inmovilizado material del segmento de prevención de incendios hasta su importe recuperable, que se registraron en la cuenta de resultados en el epígrafe de "Coste de ventas". El importe recuperable se determinó según el valor de uso de la unidad generadora de efectivo, la cual comprendía los activos situados en Euroland de Sprinklers Limited y Showers Limited, sociedad dependiente del Grupo y negocio conjunto, respectivamente. Al determinar el valor de uso de la unidad generadora de efectivo, los flujos de efectivo se descontaron a una tasa antes de impuestos del 12,4%. NIC 36.126 (a)

Costes de préstamos capitalizados

En febrero de 2011 el Grupo inició la construcción de una nueva instalación de seguridad contra incendios. Se espera que este proyecto finalice en febrero de 2012. El valor en libros de la instalación al 31 de diciembre de 2011 era 3 millones de euros (2010: 0 euros; 1 enero 2010: 0 euros). La instalación está financiada por un tercero. NIC 23.26(a)
NIC 23.26(b)

El importe de los intereses de préstamos capitalizados durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 era 303.000 euros (2010: 0 euros; 1 enero 2010: 0 euros). El tipo de interés usado para determinar el importe de los intereses a capitalizar fue el 11%, siendo éste el tipo de interés efectivo del préstamo.

Arrendamientos financieros e inmovilizado en curso

El valor en libros de las instalaciones y equipos adquiridos mediante arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2011 era 1.178.000 euros (2010: 1.486.000 euros; 1 enero 2010: 1.432.000 euros). Las altas durante el ejercicio incluyen 45.000 euros (2010: 54.000 euros) de instalaciones y equipos adquiridos mediante arrendamientos financieros. Los activos arrendados garantizan los pasivos financieros correspondientes a dichos arrendamientos financieros. NIC 17.31(a)
NIC 7.43

Terrenos y edificios con un valor en libros de 7.400.000 euros (2010: 5.000.000 euros; 1 enero 2010: 4.500.000 euros) están hipotecados como garantía preferente de dos préstamos bancarios que ha recibido el Grupo (Nota 16). NIC 16.74(a)

Dentro de instalaciones y equipo al 31 de diciembre de 2011 se incluye, además de la nueva instalación de seguridad contra incendios, un importe de 1.500.000 euros (2010: 0 euros; 1 enero 2010: 0 euros) correspondiente al desembolso realizado relativo a una planta en construcción. NIC 16.74(b)

Revalorización de terrenos y edificios

El 1 de enero de 2011 el Grupo cambió su política contable relativa a la valoración de los terrenos y los edificios y adoptó el modelo de revalorización. El Grupo ha contratado a Chartered Surveyors & Co, una prestigiosa empresa de tasación independiente, para determinar el valor razonable de sus terrenos y edificios. NIC 16.77
(a)(e)
NIC 8.17
NIC 8.18

El valor razonable se determina en referencia a evidencias de mercado. Esto implica que las valoraciones realizadas por el tasador se basan en precios de mercado, ajustados teniendo en cuenta cualquier diferencia en la naturaleza, ubicación o condición de la propiedad específica. La fecha de revalorización ha sido el 31 de enero de 2011.

Si los terrenos y edificios se hubiesen valorado utilizando el modelo de coste, el valor en libros habría sido el siguiente:

	2011	2010	1 enero	
	000 €	000 €	2010	
			000 €	NIC 16.77(e)
Coste	11.778	11.383	11.887	
Amortización acumulada y deterioro	(573)	(1.450)	(4.160)	
Valor neto	11.205	9.933	7.727	

Comentario

El Grupo ha cambiado su política contable para la valoración de los terrenos y los edificios y ha adoptado el modelo de revalorización. La NIC 8.17 y la NIC 8.18 eximen a este cambio de política contable del requerimiento de aplicación retroactiva y de los desgloses requeridos por las NIC 8.28 a NIC 8.31.

Notas a los estados financieros consolidados

14. Inversiones inmobiliarias

	2011	2010	<i>NIC 40.76</i>
	000 €	000 €	
Al 1 de enero	7.983	7.091	
Altas (desembolso posterior)	1.216	1.192	
Pérdida neta por ajuste a valor razonable	(306)	(300)	
Al 31 de diciembre	8.893	7.983	
	2011	2010	<i>NIC 40.75(f)</i>
	000 €	000 €	
Ingresos por alquileres de inversiones inmobiliarias	1.404	1.377	
Gastos de explotación directos (incluyendo reparación y mantenimiento) de inversiones inmobiliarias que han generado ingresos por alquileres	(101)	(353)	
Gastos de explotación directos (incluyendo reparación y mantenimiento) de inversiones inmobiliarias que no han generado ingresos por alquileres (incluidos en "Coste de ventas")	(37)	(127)	
Beneficio neto procedente de inversiones inmobiliarias a valor razonable	1.266	897	

El Grupo no tiene restricciones para la realización de sus inversiones inmobiliarias, ni obligaciones contractuales para comprar, construir o desarrollar inversiones inmobiliarias o para reparaciones, mantenimiento y mejoras. *NIC 40.75(g)*
NIC 40.75(h)

Las inversiones inmobiliarias se registran al valor razonable, el cual se ha determinado en base a las valoraciones realizadas por Chartered Surveyors & Co, una prestigiosa empresa de tasación independiente, al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010. Chartered Surveyors & Co. es una firma especializada en la tasación de este tipo de inversiones inmobiliarias. El valor razonable de las propiedades no ha sido determinado por medio de transacciones observables en el mercado debido a su naturaleza y a la ausencia de datos comparativos. En su lugar, se ha aplicado un método de valoración de acuerdo con el recomendado por el Comité Internacional de Normas de Tasación (International Valuation Standards Committee - IVSC). Se han usado los siguientes datos: *NIC40.75(d)*
NIC40.75(e)

	2011	2010	<i>NIC 40.75(d)</i>
Rentabilidad (%)	6-7%	5-6%	
Tasa de inflación (%)	3,5%	3%	
Tasa a largo plazo por no ocupación (%)	9%	5%	
Crecimiento a largo plazo de los alquileres reales (%)	3%	4%	

Comentario

El Grupo ha decidido valorar sus inversiones inmobiliarias al valor razonable de acuerdo con la NIC 40.

La NIC 40 permite que las inversiones inmobiliarias se registren a su coste histórico menos la amortización acumulada y el deterioro. Si el Grupo contabilizará las inversiones inmobiliarias a su coste, se requeriría información relativa a los costes originales y los porcentajes de amortización (similar a la incluida para el inmovilizado material), además de los desgloses necesarios sobre su valor razonable, incluyendo desgloses sobre los métodos y las hipótesis usados para determinar dicho valor razonable.

Notas a los estados financieros consolidados

15. Activos intangibles

	Gastos de desarrollo	Patentes y licencias	Fondo de comercio	Total	
	000 €	000 €	000 €	000 €	
Coste					
Al 1 de enero de 2010	1.585	635	119	2.339	
Altas - Desarrollo interno	390	-	-	390	
Combinación de negocios (reexpresada) (Nota 5)	-	-	131	131	
Al 31 de diciembre de 2010 (reexpresado)	1.975	635	250	2.860	
Altas - Desarrollo interno	587	-	-	587	
Combinación de negocios (Nota 5)	-	1.200	2.231	3.431	
Operaciones interrumpidas (Nota 11)	-	(138)	-	(138)	
Al 31 de diciembre de 2011	2.562	1.697	2.481	6.740	
Amortización y deterioro					
Al 1 de enero de 2010	165	60	-	225	
Dotación	124	50	-	174	
Al 31 de diciembre de 2010	289	110	-	399	
Dotación	95	30	-	125	
Deterioro (Nota 17)	-	-	200	200	
Operaciones interrumpidas (Nota 11)	-	(3)	-	(3)	
Al 31 de diciembre de 2011	384	137	200	721	
Valor neto en libros					
Al 31 de diciembre de 2011	2.178	1.560	2.281	6.019	
Al 31 de diciembre de 2010 (reexpresado)	1.686	525	250	2.461	
Al 1 de enero de 2010	1.420	575	119	2.114	

NIC 38.118(c)
NIC 38.118(e)

Hay principalmente dos proyectos de investigación y desarrollo de métodos de prevención de incendios: (i) mejora de la detección de incendios y sistemas de extinción de incendios y (ii) tejidos ignífugos para vehículos y aviones. Los proyectos de investigación y desarrollo del negocio electrónico del Grupo se concentran en el desarrollo de equipos de seguridad por internet. Todos los gastos de investigación y desarrollo que no cumplan los requisitos para ser capitalizados se reconocen como gastos en el epígrafe de "Gastos administrativos" (Nota 9.7).

NIC 38.118(d)

Adquisiciones durante el ejercicio

Las patentes y licencias incluyen activos intangibles que se han adquirido a través de combinaciones de negocios. Las patentes han sido concedidas por un periodo mínimo de 10 años por la agencia gubernamental competente, mientras que las licencias han sido adquiridas con una opción de renovación al final del periodo a un coste mínimo o sin coste alguno para el Grupo. Las licencias adquiridas previamente han sido renovadas y han permitido que el Grupo establezca una vida indefinida para estos activos. Al 31 de diciembre de 2011, se realizó una prueba de deterioro sobre estos activos (Nota 17).

Notas a los estados financieros consolidados

16. Otros instrumentos financieros

16.1 Otros activos financieros

	2011	2010	1 enero 2010
	000 €	000 €	000 €
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global			
Coberturas de flujos de efectivo			
Compraventas a plazo de divisas	252	153	137
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Derivados no designados como coberturas			
Compraventas a plazo de divisas	640	-	-
Derivados implícitos	210	-	-
Total activos financieros a valor razonable	1.102	153	137
Préstamos y cuentas a cobrar			
Pagarés	3.674	1.685	1.659
Préstamos a entidades asociadas (Nota 29)	200	-	-
Préstamos a Administradores (Nota 29)	13	8	8
Total préstamos y cuentas a cobrar	3.887	1.693	1.667
Activos financieros disponibles para la venta			
Acciones no cotizadas	1.038	898	890
Acciones cotizadas	337	300	334
Instrumentos de deuda cotizados	612	600	378
Total otros activos financieros disponibles para la venta	1.987	1.798	1.602
Total otros activos financieros	6.976	3.644	3.406
Total corriente	551	153	137
Total no corriente	6.425	3.491	3.269

Los activos financieros y los pasivos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global reflejan el cambio en el valor razonable de las compraventas a plazo de divisas, designadas como coberturas de flujos de efectivo para cubrir las ventas futuras esperadas en Estados Unidos y las compras futuras en el Reino Unido, en base a transacciones previstas altamente probables. Los activos financieros con cambios en resultados corresponden a las compraventas a plazo de divisas que no han sido designadas como instrumentos de cobertura, puesto que su intención es reducir el nivel de riesgo de tipo de cambio para las ventas y compras esperadas.

NIIF 7.32*

Los préstamos y cuentas a cobrar se mantienen hasta su vencimiento y generan para el Grupo ingresos por intereses fijos o variables. Los cambios en el riesgo de crédito de la contraparte y los cambios en los tipos de interés variables para algunos instrumentos financieros podrían afectar a su valor en libros.

Activos financieros disponibles para la venta - Acciones no cotizadas

Una parte significativa de los activos financieros disponibles para la venta consiste en acciones de una sociedad no cotizada, que están valoradas en base a información no observable en el mercado. Los cambios en las hipótesis subyacentes podrían provocar ajustes en el valor razonable de dicha inversión (ver análisis de sensibilidad del riesgo en la Nota 30).

El Grupo tiene participaciones (entre el 2% y el 9%) en sociedades con las que ha colaborado en actividades de investigación. El valor razonable de estas acciones ordinarias no cotizadas se ha estimado usando un modelo de descuento de flujos de efectivo. La valoración requiere que la Dirección realice ciertas hipótesis sobre los datos utilizados en el modelo, incluyendo el riesgo de crédito y la volatilidad. Las probabilidades de las diversas estimaciones dentro del rango pueden ser determinadas con fiabilidad y son usadas por la Dirección para estimar el valor razonable de estas acciones no cotizadas. La Dirección ha determinado que el efecto potencial de usar unas alternativas fiables a los datos empleados en el modelo de valoración reduciría el valor razonable en 24.000 euros (2010: 25.000 euros) en el caso de usar hipótesis menos favorables, e incrementaría el valor razonable en 21.000 euros (2010: 22.000 euros) en el caso de utilizar hipótesis más favorables, por ejemplo, aumentando o disminuyendo el riesgo de crédito en un 10%.

NIIF 7.27
NIC.39.GA
74-79(c)

NIIF 7.27B(e)

Notas a los estados financieros consolidados

Activos financieros disponibles para la venta - Acciones e instrumentos de deuda cotizados

NIF 7.27

El Grupo tiene inversiones en acciones e instrumentos de deuda cotizados, cuyo valor razonable se determina por referencia a los precios de cotización publicados en un mercado activo.

Deterioro de los activos financieros disponibles para la venta

Para los activos financieros disponibles para la venta, el Grupo evalúa, en cada fecha de cierre, si existe evidencia objetiva de que una inversión o un grupo de inversiones estén deteriorados. En el caso de las acciones clasificadas como disponibles para la venta, la evidencia objetiva incluiría una disminución significativa o prolongada del valor razonable de la inversión por debajo de su coste. La determinación de qué es "significativa" o "prolongada" requiere realizar un juicio valorativo. Al hacer este juicio, el Grupo evalúa, entre otros factores, los movimientos en el precio histórico de las acciones y durante cuánto tiempo o en qué medida el valor razonable de una inversión es inferior a su coste.

NIC 39.58
NIC 39.61
NIC 39.67
NIC 39.68
NIC 39.69

Basándose en estos criterios, el Grupo ha identificado un deterioro de 88.000 euros en los instrumentos de deuda cotizados disponibles para la venta y un deterioro de 23.000 euros en las acciones cotizadas disponibles para la venta. Ambos importes se reconocen en el epígrafe de "Gastos financieros" en la cuenta de resultados (Nota 9.3).

16.2 Otros pasivos financieros

	2011	2010	1 enero 2010
	000 €	000 €	000 €
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global			
Coberturas de flujos de efectivo			
Compraventas a plazo de divisas (Nota 16.3)	170	254	271
Contratos a plazo de materias primas (Nota 16.3)	980	-	-
Total pasivos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.150	254	271
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Contraprestaciones contingentes (Nota 5)	1.072	-	-
Coberturas de valor razonable			
Permutas de tipo de interés	35	-	-
Derivados no designados como coberturas			
Compraventas a plazo de divisas	720	-	-
Derivados implícitos	782	-	-
Total pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.609	-	-
Otros pasivos financieros a coste amortizado			
Contratos de garantía financiera	87	49	32
Total otros pasivos financieros a coste amortizado	87	49	32
Total otros pasivos financieros	3.846	303	303
Total corriente	3.040	303	303
Total no corriente	806	-	-

NIF 7.6
NIF 7.8

El Grupo ha contratado una relación de cobertura para los contratos a plazo de materias primas, ya que está expuesto a cambios en el precio del cobre. Este contrato a plazo no implica una entrega física de cobre, sino que se designa como cobertura de flujos de efectivo para compensar el efecto de los cambios en el precio. El Grupo cubrió aproximadamente el 45% de sus compras a plazo de cobre para el próximo ejercicio gracias a este instrumento. El volumen restante de compras de cobre está expuesto a la volatilidad de los precios.

NIF 7.32A

Contraprestación contingente

Como parte del acuerdo de compra con el anterior propietario de Extinguishers Limited, se ha acordado una contraprestación contingente. Esta contraprestación depende del beneficio antes de impuestos de Extinguishers Limited durante un periodo de 12 meses. A la fecha de adquisición el valor razonable era 714.000 euros, importe que ha sido ajustado al 31 de diciembre de 2011, por su valor razonable de 1.071.500 euros, debido a una rentabilidad significativamente más alta en comparación con el presupuesto. La contraprestación debe ser valorada y pagada a los accionistas el 30 de abril de 2012. No se esperan cambios adicionales significativos en la misma.

Notas a los estados financieros consolidados

Comentario

La NIIF 7.7 requiere un desglose de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar la importancia de los instrumentos financieros para su situación financiera y sus resultados. Sin embargo, la norma no especifica que desgloses se tienen que incluir. Dado que el Grupo tiene una cantidad importante de distintos tipos de activos financieros, pasivos financieros y derivados registrados en su estado de situación financiera, ha decidido proporcionar información detallada a los usuarios de los estados financieros sobre los diferentes tipos de instrumentos financieros y su valor razonable.

Préstamos y créditos

	Tipo de interés	Vencimiento	2011	2010	1 enero 2010	NIIF 7.7
	%		000€	000€	000€	
Préstamos y créditos corrientes						
Acreeedores por arrendamientos financieros (Nota 30)	7,8	2012	83	51	47	
Descubiertos bancarios (Nota 20)	EURIBOR+1,0	A la vista	966	2.650	2.750	
Otros préstamos corrientes						
Préstamo bancario de 1.500.000 euros (2010: 1.400.000 euros)	EURIBOR+0,5	1 noviembre 2012	1.411	-	-	
Préstamo bancario de 2.200.000 euros	EURIBOR+0,5	31 marzo 2011	-	74	1.758	
Total préstamos y créditos corrientes			2.460	2.775	4.555	
Préstamos y créditos no corrientes						
Acreeedores por arrendamientos financieros (Nota 30)	7,8	2013-2014	905	943	938	
Obligaciones al 8%	8,2	2013-2019	3.374	3.154	3.154	
Préstamo hipotecario de 3.600.000 euros al 8,25%	*LIBOR+0,2	31 mayo 2017	2.246	-	-	
Préstamo bancario garantizado	LIBOR+2,0	31 julio 2017	3.479	3.489	3.489	
Otros préstamos no corrientes						
Préstamo bancario de 1.500.000 euros (2010: 1.400.000 euros)	EURIBOR+0,5	1 noviembre 2012	-	1.357	1.357	
Préstamo bancario de 2.750.000 euros (2010: 2.500.000 euros)	EURIBOR+1,1	2014-2016 31 marzo	2.486	2.229	2.229	
Préstamo bancario de 2.200.000 euros	EURIBOR+0,5	2015	2.078	2.078	2.078	
Préstamo bancario de 5.809.000 euros	7,5	1 enero 2016	-	5.809	3.164	
Préstamo de un socio de una entidad de cometido especial	11,00	2014	3.000	-	-	
Participación en un préstamo concedido a un negocio conjunto	EURIBOR+1,1	30 junio 2015	510	500	505	
Acciones preferentes convertibles						
Acciones preferentes convertibles	11,65	2014-2017	2.778	2.644	2.522	
Total préstamos y créditos no corrientes			20.856	22.203	19.436	

* incluye los efectos de la permuta de tipo de interés relacionada.

Comentario

La NIIF 7.7 requiere un desglose de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar la importancia de los instrumentos financieros para su situación financiera y sus resultados. Sin embargo, la norma no especifica que desgloses se tienen que incluir. Dado que el Grupo tiene una cantidad importante de préstamos y créditos en su estado de situación financiera, ha decidido proporcionar información detallada a los usuarios de los estados financieros sobre el tipo de interés efectivo y el vencimiento de los préstamos.

Notas a los estados financieros consolidados

Descubiertos bancarios

NIF 7.7

Los descubiertos bancarios están garantizados por una parte de los depósitos a corto plazo del Grupo.

Préstamo bancario de 1.500.000 euros

Este préstamo está garantizado y es reembolsable en su totalidad el 1 de noviembre de 2012.

Obligaciones al 8%

Las obligaciones al 8% son reembolsables en plazos anuales iguales de 350.000 euros a partir del 1 enero de 2013.

Préstamo hipotecario al 8,25%

El préstamo está garantizado por terrenos y edificios del Grupo con un valor en libros de 2.400.000 euros (2010: 0 euros, 1 enero 2010: 0 euros). Ver Cobertura del valor razonable más adelante (Nota 16.3).

Préstamo bancario garantizado

Este préstamo ha sido otorgado en virtud de un programa financiero multiopcional del euromercado (MOF) a seis años. El préstamo es reembolsable en 12 meses a partir de la fecha de cierre, pero ha sido clasificado a largo plazo debido a que el Grupo espera ejercer sus derechos en virtud del MOF para refinanciar este préstamo. Esta posibilidad de renovar tácitamente el préstamo está disponible hasta el 31 de julio de 2017. La cantidad total reembolsable a vencimiento es 3.500.000 euros. Este programa está garantizado por terrenos y edificios del Grupo, con un valor en libros de 5.000.000 euros (2010: 5.000.000 euros, 1 enero 2010: 4.500.000 euros).

NIC 1.73

Préstamo bancario de 2.750.000 euros

El Grupo ha incrementado este préstamo en 250.000 euros durante el ejercicio. Este préstamo es reembolsable en dos cuotas, una de 1.250.000 euros con vencimiento el 31 de diciembre 2014 y otra de 1.500.000 euros con vencimiento el 31 de diciembre de 2016.

Préstamo bancario de 2.200.000 euros

Este préstamo no está garantizado y es reembolsable totalmente el 31 de marzo de 2015. Al 31 de diciembre de 2010 había 74.000 euros reembolsables el 31 de marzo de 2011.

Préstamo bancario de 5.809.000 euros

Este préstamo ha sido traspasado a operaciones interrumpidas. Ver Nota 11.

Participación en un préstamo concedido al negocio conjunto

Corresponde al 50% de la participación en el préstamo bancario de 1.020.000 euros concedido al negocio conjunto (2010: 1.000.000 euros; 1 enero 2010: 1.010.000 euros) y es reembolsable en su totalidad el 30 de junio de 2015.

Préstamo de un socio de una entidad con cometido especial

En febrero de 2011, el Grupo y un tercero formaron una sociedad para adquirir, construir y explotar una instalación de equipos de seguridad contra incendios. El otro socio fundador aportó aproximadamente 2,7 millones de euros en 2011 para la adquisición y construcción de la instalación de pruebas de seguridad contra incendios y se ha comprometido a proporcionar aproximadamente 1 millón de euros en cada uno de los dos años siguientes para completar el proyecto. Está previsto que la construcción finalice en 2013 con un coste total aproximado de 4,7 millones de euros. El socio tiene derecho a un rendimiento del 22% sobre el capital pendiente a partir del inicio de las operaciones. Al final del cuarto periodo tiene derecho a la devolución del 100% del capital. El tipo de interés efectivo es del 11% y al 31 de diciembre de 2011 el interés acumulado sobre la cantidad aportada era 303.000 euros.

Acciones preferentes convertibles

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, hay 2.500.000 acciones preferentes convertibles emitidas. Cada acción tiene un valor nominal de 1 euro y es convertible el 1 de enero de 2014, a opción de los accionistas, en acciones ordinarias de la Sociedad dominante del Grupo, sobre la base de una acción ordinaria por cada tres acciones preferentes. Las acciones preferentes que no sean convertidas serán liquidadas el 31 de diciembre de 2017 a un precio de 1,20 euros por acción. Las acciones preferentes devengan un dividendo anual del 7%, que se liquida semestralmente el 30 de junio y el 31 de diciembre. Los derechos de los dividendos no son acumulativos. Las acciones preferentes tienen un rango superior a las acciones ordinarias en caso de una liquidación. El efecto en el patrimonio neto de estas acciones se incluye en la Nota 21.

NIC 1.79(aXv)

Notas a los estados financieros consolidados

16.3 Instrumentos de cobertura y derivados

Derivados no designados como instrumentos de cobertura

NIIF 7.22

El Grupo utiliza créditos en moneda extranjera y contratos a plazo de divisas para gestionar algunos de los riesgos que se derivan de sus transacciones. Estos contratos no se designan como instrumentos de cobertura ni de flujos de efectivo, ni de valor razonable, ni de la inversión neta, y se contratan por periodos en consonancia con la exposición a riesgos de divisas, generalmente entre 1 y 24 meses.

Coberturas de flujos de efectivo

Riesgo de tipo de cambio

NIIF 7.23(a)

Las compraventas a plazo de divisas, valoradas a valor razonable con cambios en otro resultado global, se designan como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de las ventas previstas en Estados Unidos y de las compras previstas en el Reino Unido. Estas transacciones previstas son altamente probables y comprenden en torno a un 25% del total de las ventas esperadas del Grupo y un 65% del total de las compras esperadas.

Si bien el Grupo tiene otras compraventas a plazo de divisas con la intención de reducir el riesgo de tipo de cambio de las ventas y compras esperadas, estos otros contratos no se designan como relaciones de cobertura y se valoran a valor razonable con cambios en resultados.

Los saldos de las compraventas a plazo de divisas varían dependiendo del nivel de ventas y compras esperadas en moneda extranjera y de los tipos de cambio a plazo.

	2011		2010		1 enero 2010	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	000€	000€	000€	000€	000€	000€
Compraventas a plazo de divisas						
Valor razonable	252	(170)	153	(254)	137	(271)

Los términos de las compraventas a plazo de divisas se han negociado para transacciones previstas altamente probables a las que se ha aplicado la contabilidad de cobertura. No ha habido ningún elemento significativo de ineficacia de la cobertura que exija su reconocimiento en la cuenta de resultados. Los importes nomenclaturales se detallan en la Nota 31.

NIIF 7.24(b)

Las coberturas de flujos de efectivo de las ventas futuras previstas en enero de 2012 se evaluaron como altamente eficaces y se incluyó en otro resultado global una ganancia neta no realizada de 252.000 euros, con un pasivo por impuestos diferidos de 76.000 euros en relación con dichos instrumentos de cobertura.

NIIF 7.23(c)

Las coberturas de flujos de efectivo de las compras futuras previstas en febrero y marzo de 2012 se evaluaron como altamente eficaces y en relación con estos contratos al 31 de diciembre de 2011 se incluyó en otro resultado global una pérdida neta no realizada de 170.000 euros, con un activo por impuestos diferidos de 51.000 euros.

NIIF 7.23(c)

A finales de diciembre de 2010, las coberturas de flujos de efectivo de las ventas futuras previstas en el primer trimestre de 2011 fueron evaluadas como altamente eficaces y se incluyó en otro resultado global una ganancia no realizada de 153.000 euros, con un pasivo por impuestos diferidos de 46.000 euros. Las coberturas de flujos de efectivo de las compras futuras previstas en el primer trimestre de 2011 también fueron evaluadas como altamente eficaces y se incluyó en otro resultado global una pérdida neta no realizada de 254.000 euros, con un activo por impuestos diferidos de 76.000 euros.

NIIF 7.23(c)

El importe traspasado durante el ejercicio de otro resultado global al valor en libros de los elementos cubiertos fue inmaterial, tanto en 2011 como en 2010. Se espera que los importes incluidos en otro resultado global al 31 de diciembre 2011 venzan y tengan un impacto positivo en la cuenta de resultados de 82.000 euros en 2012. Las reclasificaciones a la cuenta de resultados realizadas durante el ejercicio para saldos no vencidos incluidos en otro resultado global se desglosan en la Nota 9.8.

NIIF 7.23(d)
NIIF 7.23(e)
NIIF 7.23(a)

Riesgo de precio de las materias primas

El Grupo compra cobre de forma permanente, ya que sus actividades de explotación en la división de electrónica requieren un suministro continuo de cobre para la producción de aparatos electrónicos. El aumento de la volatilidad del precio del cobre en los últimos 12 meses ha llevado a tomar la decisión de formalizar contratos a plazo de materias primas.

Notas a los estados financieros consolidados

Se espera que estos contratos, que comenzaron el 1 de julio de 2011, reduzcan la volatilidad atribuible a la fluctuación del precio del cobre en los flujos de efectivo correspondientes a las altamente probables compras de cobre, conforme a la estrategia de gestión del riesgo desarrollada por el Consejo de Administración. Los contratos están destinados a cubrir la volatilidad del precio de compra del cobre para un periodo comprendido entre 3 y 12 meses en base a los acuerdos de compra existentes. El Grupo sólo designó como riesgo cubierto el movimiento del tipo de contado de todo el precio de compra de la materia prima. Por lo tanto, los tipos futuros de los contratos a plazo de materias primas quedan excluidos de la cobertura designada. Los cambios en el valor razonable de estos tipos futuros, que se registran en la cuenta de resultados en el epígrafe de "Gastos financieros", fueron inmatrimales durante el ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2011, el valor razonable de los contratos a plazo de materias primas pendientes suponía un pasivo de 980.000 euros. La ineficacia reconocida en el epígrafe de "Otros gastos de explotación" en la cuenta de resultados del presente ejercicio fue 65.000 euros (Nota 9.2). La parte eficaz acumulada por 915.000 euros se refleja en otro resultado global.

Cobertura del valor razonable

Al 31 de diciembre de 2011, el Grupo tenía un acuerdo de permuta de tipos de interés por un importe nominal de 3.600.000 USD (2.246.000 euros) (2010: 0 euros, 1 enero 2010: 0 euros), mediante el cual el Grupo recibe un tipo de interés fijo del 8,25% y paga un tipo de interés variable equivalente al LIBOR + 0,2% sobre el importe nominal. La permuta de tipos de interés se utiliza para cubrir la exposición a los cambios en el valor razonable del préstamo hipotecario al 8,25%.

NIIF 7.22
NIIF 7.24(a)

La disminución en el valor razonable de la permuta de tipos de interés por 35.000 euros (2010: 0 euros) se ha registrado en el epígrafe de "Gastos financieros" y se compensa con una ganancia similar en el epígrafe de "Deudas con entidades de crédito". La ineficacia reconocida en 2011 fue inmaterial.

Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2011 el epígrafe de "Préstamos y créditos" incluye una deuda de 3.600.000 USD, que ha sido designada como cobertura de la inversión neta en las sociedades dependientes de Estados Unidos, Wireworks Inc. y Sprinklers Inc. Este crédito se utiliza para cubrir la exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio de estas inversiones. Las pérdidas o ganancias en la conversión de esta deuda se registran en patrimonio neto para compensar las posibles pérdidas o ganancias en la conversión de la inversión neta en dichas sociedades dependientes. No hay ineficacia en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010.

NIIF 7.22

NIIF 7.24(c)

Derivados implícitos

En 2011 el Grupo formalizó contratos de venta a largo plazo con clientes de Suiza y Noruega. Los precios de venta que figuran en estos contratos son fijos y están denominados en dólares canadienses. Estos contratos exigen la entrega física y se llevan a cabo con el propósito de garantizar la entrega de la mercancía de conformidad con los requisitos de venta esperados por los compradores. Estos contratos incluyen derivados implícitos de tipo de cambio que requieren su reconocimiento por separado.

NIC.39.GA33(d)

El Grupo también ha formalizado varios contratos de compra de latón y cromo (para los que existe un mercado activo) con diversos proveedores de Sudáfrica y Rusia. Los precios de compra que figuran en estos contratos están vinculados al precio de la electricidad. Estos contratos tienen derivados implícitos de materias primas que requieren su reconocimiento por separado.

NIC.39.GA33(e)

Estos derivados implícitos de tipo de cambio y de materias primas se han separado y se han registrado a valor razonable con cambios en resultados. El valor razonable de los derivados implícitos al 31 de diciembre de 2011 era 210.000 euros (otros activos financieros) y 782.000 euros (otros pasivos financieros) (2010: 0 euros para ambos; 1 enero 2010: 0 euros para ambos). El efecto en resultados se presenta en los epígrafes de "Ingresos financieros" y "Gastos financieros", respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados

16.4. Valor razonable

A continuación se presenta una comparación del valor en libros y el valor razonable de cada clase de instrumentos financieros que el Grupo presenta en sus estados financieros.

NIIF 7.25
NIIF 7.26

	Valor en libros			Valor razonable		
	2011	2010	1 enero 2010	2011	2010	1 enero 2010
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
Activos financieros						
Otros activos financieros						
Préstamos y cuentas a cobrar	3.887	1.693	1.667	3.741	1.654	1.633
Activos financieros disponibles para la venta	1.987	1.798	1.602	1.987	1.798	1.602
Compraventas a plazo de divisas	640	-	-	640	-	-
Derivados implícitos	210	-	-	210	-	-
Derivados de cobertura efectivos	252	153	137	252	153	137
Efectivo y equivalentes al efectivo	17.112	14.916	11.066	17.112	14.916	11.066
Total	24.088	18.560	14.472	23.942	18.521	14.438
Pasivos financieros						
Préstamos y créditos						
Pasivos por arrendamientos financieros	(988)	(994)	(985)	(1.063)	(1.216)	(1.217)
Préstamos a tipo variable*	(12.210)	(9.727)	(11.416)	(12.210)	(9.727)	(11.416)
Préstamos a tipo fijo	(6.374)	(8.963)	(6.318)	(6.321)	(8.944)	(6.341)
Acciones preferentes convertibles	(2.778)	(2.644)	(2.522)	(2.766)	(2.621)	(2.537)
Descubiertos bancarios	(966)	(2.650)	(2.750)	(966)	(2.650)	(2.750)
Contratos de garantía financiera	(87)	(49)	(32)	(87)	(49)	(32)
Contraprestaciones contingentes	(1.072)	-	-	(1.072)	-	-
Derivados a valor razonable con cambios en resultados						
Compraventas a plazo de divisas	(720)	-	-	(720)	-	-
Derivados implícitos	(782)	-	-	(782)	-	-
Derivados de cobertura efectivos	(1.185)	(254)	(271)	(1.185)	(254)	(271)
Total	(27.162)	(25.281)	(24.294)	(27.172)	(25.461)	(24.564)

* Incluye un préstamo hipotecario al 8,25% valorado a coste amortizado, ajustado a su valor razonable debido a la cobertura del riesgo de tipo de interés.

El valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros se determina en base al importe al que el instrumento podría ser intercambiado en una transacción entre partes interesadas, distinta a una venta forzada o por liquidación. Para estimar los valores razonables se utilizaron los siguientes métodos e hipótesis:

NIIF 7.27

- ▶ Para el efectivo y equivalentes al efectivo, las cuentas a cobrar, las cuentas a pagar y los otros pasivos corrientes el valor razonable se corresponde con el valor en libros debido en gran parte a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- ▶ Los préstamos y créditos a largo plazo a cobrar con tipo de interés fijo y variable se evalúan por el Grupo en función de parámetros tales como los tipos de interés, los factores de riesgo específicos del país, la solvencia individual del cliente y las características de riesgo del proyecto financiado. En base a esta evaluación, se dotan provisiones por las pérdidas esperadas de estos saldos a cobrar. Al 31 de diciembre de 2011, los valores en libros de estas cuentas a cobrar, netas de provisiones, no son materialmente diferentes a sus valores razonables.
- ▶ El valor razonable de los bonos cotizados se basa en las cotizaciones a la fecha de cierre. El valor razonable de los instrumentos no cotizados, préstamos bancarios y otros pasivos financieros, obligaciones por arrendamiento financiero, así como otros pasivos financieros no corrientes se estima descontando los flujos de efectivo futuros utilizando tasas actualmente disponibles para deudas cuyas condiciones, riesgo de crédito y restantes vencimientos son similares.

Notas a los estados financieros consolidados

- ▶ El valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta se determina en base a sus cotizaciones en mercados activos, si están disponibles.
- ▶ El valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta no cotizados se estima utilizando técnicas de valoración apropiadas.
- ▶ El Grupo contrata instrumentos financieros derivados con diversas contrapartes, principalmente instituciones financieras con calificaciones crediticias aptas ("investment grade"). Los derivados valorados usando técnicas de valoración con datos de mercado observables son principalmente las permutas de tipos de interés, las compraventas a plazo de divisas y los contratos a plazo de materias primas. Las técnicas de valoración más frecuentemente aplicadas incluyen modelos de precios futuros, utilizando cálculos del valor actual. Los modelos incorporan diversos datos, incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, los tipos de cambio de contado y los tipos de cambio a plazo, las curvas de tipo de interés y las curvas de tipo de cambio a plazo de la materia prima subyacente.

Al 31 de diciembre de 2011, el valor de mercado de las posiciones de instrumentos derivados se presenta neto del ajuste por la valoración crediticia atribuible al riesgo de impago de la contraparte. Los cambios en el riesgo de crédito de la contraparte no han tenido un efecto material en la eficacia de la cobertura de los derivados designados como tales, ni en otros instrumentos financieros registrados a valor razonable.

Jerarquía de valor razonable

El Grupo utiliza la siguiente jerarquía para determinar y desglosar el valor razonable de los instrumentos financieros en función de la técnica de valoración:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) para activos o pasivos idénticos en mercados activos.

Nivel 2: Otras técnicas por las que son observables todos los datos que tienen un efecto significativo en el valor razonable registrado, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que no se basan en datos de mercado observables y que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2011, el Grupo mantenía los siguientes instrumentos financieros registrados a valor razonable en el estado de situación financiera:

Activos valorados a valor razonable	2011	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	000 €	000 €	000 €	000 €	<i>NIIF 7.27A</i>
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global:					
Compraventas a plazo de divisas de cobertura	252	-	252		
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:					
Compraventas a plazo de divisas no designadas como cobertura	640	-	640	-	
Derivados implícitos	210	-	210	-	
Activos financieros disponibles para la venta:					
Acciones	1.375	337	-	1.038	
Instrumentos de deuda	612	612	-	-	
Pasivos valorados a valor razonable	2011	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	000 €	000 €	000 €	000 €	
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global:					
Compraventas a plazo de divisas de cobertura	170	-	170	-	
Contratos a plazo de materias primas	980	-	980	-	
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:					
Permutas de tipos de interés	35	-	35	-	
Compraventas a plazo de divisas no designadas como cobertura	720	-	720	-	
Derivados implícitos	782	-	782	-	

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, no hubo traspasos entre los niveles 1 y 2.

NIIF 7.27B(b)
NIIF 7.27B(c)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2010 el Grupo mantenía los siguientes instrumentos financieros valorados a valor razonable:

Activos valorados a valor razonable	2010	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	000 €	000 €	000 €	000 €	<i>NIIF 7.27A</i>
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global:					
Compraventas a plazo de divisas de cobertura	153	-	153	-	
Activos financieros disponibles para la venta:					
Acciones	1.198	300	-	898	
Instrumentos de deuda	600	600	-	-	

Pasivos valorados a valor razonable	2010	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	000 €	000 €	000 €	000 €	
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global:					
Compraventas a plazo de divisas de cobertura	254	-	254	-	

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, no hubo traspasos entre los niveles 1 y 2.

NIIF 7.27B(b)
NIIF 7.27B(c)

Conciliación de las valoraciones a valor razonable de los instrumentos financieros del nivel 3

El Grupo tiene acciones no cotizadas como instrumentos financieros disponibles para la venta que han sido clasificadas en el nivel 3 según la jerarquía de valor razonable.

NIIF 7.27B(c)
NIIF 7.27B(d)

El Grupo tiene participación en tres sociedades no cotizadas con las que ha contraído acuerdos de colaboración de investigación y desarrollo. Como parte de estos acuerdos, el Grupo adquirió acciones de dichas sociedades.

A continuación se presenta una conciliación entre los saldos iniciales y finales:

	Evo Ltd	Lab Ltd	Test Ltd	Total
	000 €	000 €	000 €	000 €
Al 1 de enero de 2010	232	156	502	890
Total pérdidas y ganancias reconocidas en otro resultado global	2	-	6	8
Al 31 de diciembre de 2010	234	156	508	898
Ventas	(232)	-	-	(232)
Compras	-	870	-	870
Reclasificación a operaciones interrumpidas (Nota 11)	-	-	(508)	(508)
Total pérdidas y ganancias reconocidas en otro resultado global	(2)	12	-	10
Al 31 de diciembre de 2011	-	1.038	-	1.038

El Grupo no incurrió en pérdidas ni ganancias que fuesen registradas en el estado del resultado global respecto a los instrumentos financieros de nivel 3. El valor razonable no variaría significativamente si cambiaran uno o más datos.

NIIF 7.27B(e)

El acuerdo de investigación con Evo Limited terminó en 2011 y las acciones se vendieron a un tercero. La colaboración con Lab Limited se incrementó sustancialmente debido a los grandes resultados obtenidos gracias a las actividades de investigación. La colaboración con Test Limited está estrechamente relacionada con las operaciones interrumpidas de Hose Limited y, por lo tanto, se reclasificó como parte de dicha operación interrumpida (Nota 11). Todas las transacciones se realizaron a precios de mercado.

Notas a los estados financieros consolidados

17. Prueba de deterioro del fondo de comercio y de los activos intangibles con vida útil indefinida

Los fondos de comercio adquiridos a través de combinaciones de negocios y las licencias con vida útil indefinida se han asignado a las siguientes unidades generadoras de efectivo (UGE), que también son segmentos operativos reportables, a efectos de comprobar su deterioro:

- ▶ Unidad generadora de efectivo de electrónica
- ▶ Unidad generadora de efectivo de equipos para la prevención de incendios

Valor en libros de los fondos de comercio y de las licencias asignados a cada una de las unidades generadoras de efectivo

	División de electrónica			División de equipos para la prevención de incendios			Total			
	2011	2010	1 ene 2010	2011	2010	1 ene 2010	2011	2010	1 ene 2010	
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	
Fondo de comercio	50	250	119	2.231	-	-	2.281	250	119	NIC 36.134(a)
Licencias con vida útil indefinida	360	-	-	1.050	240	240	1.410	240	240	NIC36.134(b)

Unidad generadora de efectivo de electrónica

El Grupo realizó la prueba de deterioro anual al 31 de diciembre de 2011. El Grupo analiza la relación entre su capitalización bursátil y su valor en libros, entre otros factores, para la revisión de los indicadores de deterioro. Al 31 de diciembre de 2011, la capitalización bursátil del Grupo estaba por debajo de su valor neto patrimonial, lo que indica un posible deterioro de los fondos de comercio y de los activos del segmento operativo. Además, la disminución general de las actividades de construcción en todo el mundo y la incertidumbre económica actual han supuesto una disminución de la demanda, tanto en la UGE de equipos para la prevención de incendios como en la de electrónica.

NIC 36.130(a)

El importe recuperable de la UGE de electrónica se ha determinado mediante el valor en uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo basadas en los presupuestos aprobados por la Alta Dirección para los próximos cinco años. Los flujos de efectivo proyectados han sido actualizados para reflejar la disminución de la demanda de los productos y servicios. La tasa de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo es el 15,5% (2010: 12,1%) y los flujos de efectivo posteriores al periodo de cinco años se han extrapolado utilizando una tasa de crecimiento del 3,0% (2010: 5,0%), que es la tasa de crecimiento media a largo plazo para la industria electrónica. Como resultado de este análisis, la Dirección ha reconocido un gasto por deterioro de 200.000 euros que ha reducido el valor de los fondos de comercio, que anteriormente ascendían a 250.000 euros; este deterioro se ha registrado en el epígrafe de "Gastos administrativos" en la cuenta de resultados.

NIC 36.134(c)
NIC36.134
(dXiii)
NIC36.134
(dXiv)
NIC36.134
(dXv)
NIC34.126(a)

Unidad generadora de efectivo de equipos para la prevención de incendios

El importe recuperable de la UGE de equipos para la prevención de incendios también se ha determinado mediante el valor en uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo basadas en los presupuestos aprobados por la Alta Dirección para los próximos cinco años. Los flujos de efectivo proyectados han sido actualizados para reflejar la disminución de la demanda de los productos y servicios. La tasa de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo es el 14,4% (2010: 12,8%). La tasa de crecimiento utilizada para extrapolar los flujos de efectivo de posteriores al periodo de cinco años es el 2,9% (2010: 3,8%). Esta tasa de crecimiento es superior en un 0,75% a la tasa de crecimiento media de la industria en la que opera la UGE de equipos para la prevención de incendios. La Dirección de la UGE de equipos para la prevención de incendios considera que esta tasa de crecimiento está justificada por la adquisición de Extinguishers Limited, que ha supuesto que el Grupo obtenga el control de una patente que impide que otras sociedades fabriquen el producto especializado objeto de esta patente durante un periodo de 10 años. El Grupo tiene la posibilidad de renovar esta patente cuando hayan transcurrido estos 10 años. Como resultado del análisis efectuado, la Dirección no ha identificado ningún deterioro de esta unidad generadora de efectivo, a la que se asignó un fondo de comercio de 2.231.000 euros.

IC36.134(c)
NIC36.134
(dXiii)
NIC36.134
(dXiv)
NIC36.134
(dXv)

NIC36.134
(dXiii)
NIC36.134
(dXiv)
NIC36.134
(dXv)

Notas a los estados financieros consolidados

Principales hipótesis utilizadas en los cálculos del valor en uso

El cálculo del valor en uso, tanto para la UGE de electrónica como para la de equipos para la prevención de incendios, es sensible a las siguientes hipótesis:

NIC36.134
(dXi)
NIC36.134
(dXii)

- ▶ Margen bruto
- ▶ Tasas de descuento
- ▶ Inflación de los precios de las materias primas
- ▶ Cuota de mercado durante el periodo presupuestado, y
- ▶ Tasas de crecimiento utilizadas para extrapolar los flujos de efectivo más allá del periodo presupuestado

Márgenes brutos - Los márgenes brutos se basan en los valores medios obtenidos en los tres años anteriores al comienzo del periodo presupuestado. Éstos se incrementan durante el periodo presupuestado por mejoras esperadas de la eficiencia. Se ha utilizado un aumento del 1,5% anual para la UGE de electrónica y del 2% anual para la UGE de equipos para la prevención de incendios.

Tasas de descuento - Las tasas de descuento reflejan la evaluación del mercado respecto a los riesgos específicos de cada unidad generadora de efectivo, teniendo en cuenta el valor temporal del dinero y los riesgos individuales de los activos subyacentes que no se han incorporado en las estimaciones de los flujos de efectivo. La tasa de descuento se basa en las circunstancias específicas del Grupo y sus segmentos operativos y es consecuencia de su coste medio ponderado del capital ("WACC"). El WACC tiene en cuenta tanto la deuda como el patrimonio neto. El coste del patrimonio neto se basa en el rendimiento esperado de las inversiones realizadas por los inversores del Grupo. El coste de la deuda se basa en los tipos de interés de los créditos que el Grupo está obligado a devolver. El riesgo específico del segmento se incorpora aplicando factores beta individuales, que se evalúan anualmente en base a los datos del mercado.

Inflación de los precios de las materias primas - Las estimaciones se realizan en base a los índices publicados para los países en los que se adquieren las materias primas y en datos relativos a materias primas específicas. Se utilizan cifras previstas si hay datos públicos disponibles (principalmente para Euroland y EE.UU). Si no hay, se utilizan los movimientos del precio de las materias habidos en el pasado como indicadores de los futuros movimientos de precios.

Hipótesis sobre la cuota de mercado - Estas hipótesis son importantes porque, además de utilizar los datos del sector para las tasas de crecimiento (como se señala más adelante), la Dirección evalúa como puede variar la situación de la UGE respecto a sus competidores durante el periodo presupuestado. La Dirección espera que la cuota del Grupo en el mercado de electrónica sea estable durante el periodo presupuestado, mientras que, por las razones indicadas anteriormente, espera que la posición del Grupo en la actividad de equipos para la prevención de incendios, en relación con sus competidores, se refuerce con la adquisición de Extinguishers Limited.

Estimaciones de las tasas de crecimiento - Las tasas se basan en datos publicados para la industria. Por las razones explicadas anteriormente, la tasa a largo plazo utilizada para extrapolar el presupuesto de la UGE de equipos para la prevención de incendios incluye un elemento adicional debido a la adquisición de una importante patente industrial.

Sensibilidad a los cambios en las hipótesis

NIC36.134(f)

Respecto a la determinación del valor en uso de la UGE de equipos para la prevención de incendios, la Dirección considera que ningún cambio razonablemente posible en cualquiera de las hipótesis clave anteriores supondría que el valor en libros de la UGE excediera de manera sustancial su valor recuperable.

Para la UGE de electrónica, el importe recuperable estimado es igual a su valor en libros y, por tanto, cualquier cambio adverso en cualquiera de las hipótesis clave anteriores se traduciría en una pérdida por deterioro adicional. A continuación se analizan las implicaciones de las hipótesis clave para determinar el importe recuperable:

NIC36.134(fXi)

- ▶ *Inflación de los precios de las materias primas* - La Dirección ha considerado la posibilidad de que haya una inflación mayor que la presupuestada en los precios de las materias primas. Esto puede ocurrir si los cambios regulatorios previstos suponen un aumento de la demanda que no pueda ser satisfecha por los proveedores. La inflación presupuestada se encuentra entre el 1,9% y el 2,6%, dependiendo del país en el que se adquieren las materias primas. Si el Grupo no pudiera repercutir, o absorber mediante mejoras en la eficiencia, un aumento medio adicional de los costes del 4,5% supondría un deterioro adicional.
- ▶ *Hipótesis sobre las tasas de crecimiento* - La Dirección reconoce que la velocidad en los cambios tecnológicos y la posibilidad de que entren nuevos competidores puede tener un impacto significativo en las hipótesis sobre las tasas de crecimiento. No se espera que el efecto de la entrada de nuevos competidores tenga un impacto adverso en las previsiones incluidas en el presupuesto, pero podría suponer una variación posible en la tasa de crecimiento a largo plazo estimada del 5,2%. Una reducción del 0,8% en la tasa de crecimiento a largo plazo supondría un deterioro adicional.

NIC36.134
(fXii)
NIC36.134
(fXiii)

NIC36.134
(fXii)
NIC36.134
(fXiii)

Notas a los estados financieros consolidados

18. Existencias

	2011	2010	1 enero 2010	
	000 €	000 €	000 €	
Materias primas (a coste)	6.046	7.793	8.250	NIC2.36(b)
Productos en curso (a coste)	13.899	11.224	12.951	NIC1.78(c)
Productos terminados (a coste o valor neto realizable)	4.930	6.472	5.950	
Total existencias al menor entre el coste y el valor neto realizable	24.875	25.489	27.151	

Durante el ejercicio 2011, se registraran 286.000 euros (2010: 242.000 euros) como gastos para contabilizar las existencias a su valor neto realizable, que se incluyeron en el epígrafe de "Coste de ventas". NIC2.36(e)

19. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (corrientes)

	2011	2010	1 enero 2010	
	000 €	000 €	000 €	
Deudores comerciales	26.501	23.158	24.490	NIC1.78(b)
Cuentas a cobrar de entidades asociadas (Nota 29)	551	582	602	NIF 7.6
Cuentas a cobrar a otras partes vinculadas (Nota 29)	620	550	445	
	27.672	24.290	25.537	

Ver la Nota 29 respecto a los términos y condiciones relacionados con las cuentas a cobrar a partes vinculadas. NIF 7.34(a)

Los deudores comerciales no devengan intereses, y, generalmente, las condiciones de pago son de 30 a 90 días.

Al 31 de diciembre de 2011, deudores comerciales con un valor inicial de 108.000 euros (2010: 97.000 euros; 1 enero 2010: 90.000 euros) estaban deteriorados y totalmente provisionados. Los movimientos de las correcciones por deterioro de las cuentas a cobrar fueron los siguientes: NIF 7.37

	Deterioro individual	Deterioro colectivo	Total	
	000 €	000 €	000 €	
Al 1 de enero de 2010	29	66	95	NIF 7.16
Dotaciones netas	4	8	12	
Provisiones aplicadas a su finalidad	(4)	(7)	(11)	
Importes revertidos no utilizados	-	-	-	
Ajuste de la tasa de descuento	-	1	1	
Al 31 de diciembre de 2010	29	68	97	
Dotaciones netas	10	16	26	
Provisiones aplicadas a su finalidad	(3)	(5)	(8)	
Importes revertidos no utilizados	(2)	(6)	(8)	
Ajuste de la tasa de descuento	-	1	1	
Al 31 de diciembre de 2011	34	74	108	

Al 31 de diciembre, el análisis de la antigüedad de los deudores comerciales es el siguiente: NIF 7.37

	Total	Ni vencido ni deteriorado	Vencido pero no deteriorado				
			<30 días	Entre 30-60 días	Entre 61-90 días	Entre 91-120 días	>120 días
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
2011	26.501	17.596	4.791	2.592	1.070	360	92
2010	23.158	16.455	3.440	1.840	945	370	108
1 enero 2010	24.490	18.367	2.693	1.989	862	421	158

Ver la Nota 31 en relación al riesgo de crédito de las cuentas a cobrar para entender cómo el Grupo gestiona y valora la calidad del crédito de las cuentas a cobrar que no están vencidas ni deterioradas. NIF 7.36(c)

Notas a los estados financieros consolidados

20. Efectivo y equivalentes al efectivo

	2011	2010	1 enero 2010
	000 €	000 €	000 €
Efectivo en caja y bancos	11.316	11.125	6.816
Depósitos a corto plazo	5.796	3.791	4.250
	<u>17.112</u>	<u>14.916</u>	<u>11.066</u>

El dinero en bancos devenga intereses referenciados a tipos variables basados en los tipos diarios de los depósitos bancarios. Los depósitos a corto plazo vencen en diferentes plazos, que van desde un día hasta tres meses, dependiendo de las necesidades inmediatas de efectivo del Grupo, y devengan intereses según los tipos de interés de los respectivos depósitos.

Al 31 de diciembre de 2011, el Grupo tenía disponibles líneas de crédito comprometidas sin utilizar por 5.740.000 euros (2010: 1.230.000 euros; 1 enero 2010: 1.200.000 euros).

NIC 7.50(a)

El Grupo ha pignorado parte de sus depósitos a corto plazo para garantizar determinados compromisos. Ver la Nota 31 para más información.

NIC 7.48

A efectos del estado de flujos de efectivo, al 31 de diciembre el "Efectivo y equivalentes al efectivo" estaba compuesto por:

NIC 7.45

	2011	2010	1 enero 2010
	000 €	000 €	000 €
Efectivo en caja y bancos	11.316	11.125	6.816
Depósitos a corto plazo	5.796	3.791	4.250
Efectivo en bancos y equivalentes al efectivo atribuibles a operaciones interrumpidas (Nota 11)	1.294	-	-
	<u>18.406</u>	<u>14.916</u>	<u>11.066</u>
Descubiertos bancarios (Nota 16)	(966)	(2.650)	(2.750)
	<u>17.440</u>	<u>12.266</u>	<u>8.316</u>

21. Capital y reservas

	2011	2010	
Acciones escrituradas	Miles	Miles	
Acciones ordinarias de 1 euro cada una	22.588	20.088	NIC 1.78(e)
Acciones preferentes convertibles de 1 euro cada una al 7% (Nota 16)	2.500	2.500	NIC 1.79(aX <i>i</i>)
	<u>25.088</u>	<u>22.588</u>	NIC 1.79(aX <i>iii</i>)
Acciones ordinarias emitidas y completamente desembolsadas	Miles	000 €	
Al 1 de enero de 2010	<u>19.388</u>	<u>19.388</u>	
Al 31 de diciembre de 2010	<u>19.388</u>	<u>19.388</u>	
Emitidas el 1 de mayo de 2011 como contraprestación del capital de Extinguishers Limited (Nota 5)	2.500	2.500	
Al 31 de diciembre de 2011	<u>21.888</u>	<u>21.888</u>	NIC 1.79(aX <i>iv</i>)

Durante el ejercicio 2011, el capital escriturado aumentó en 2.500.000 euros por la emisión de 2.500.000 acciones ordinarias de 1 euro cada una.

Notas a los estados financieros consolidados

Prima de emisión	000 €	<i>NIC 1.78(e)</i>
Al 1 de enero de 2010	-	
Aumento del 1 de noviembre de 2010 debido al efectivo recibido por el exceso del precio de ejercicio de las opciones sobre el coste de las acciones propias	80	
Al 31 de diciembre de 2010	80	
Aumento del 1 de mayo de 2011 por la emisión de capital para la adquisición de Extinguishers Limited (Nota 5)	4.703	
Aumento del 1 de noviembre de 2011 debido al efectivo recibido por el exceso del precio de ejercicio de las opciones sobre el coste de las acciones propias	29	
Disminución debida a los costes de transacción por la emisión de capital	(32)	
Al 31 de diciembre de 2011	4.780	

Acciones propias	Miles	000 €	<i>NIC 1.79(aXvi)</i>
Al 1 de enero de 2010	335	774	
Emitidas el 1 de noviembre de 2010 al ejercerse las opciones sobre acciones (Nota 27)	(65)	(120)	
Al 31 de diciembre de 2010	270	654	
Emitidas el 1 de noviembre de 2011 al ejercerse las opciones sobre acciones (Nota 27)	(75)	(146)	
Al 31 de diciembre de 2011	195	508	

Las opciones sobre acciones ejercitadas en cada ejercicio se han liquidado mediante acciones propias del Grupo. La reducción del epígrafe de "Acciones propias" es igual al coste medio ponderado incurrido en la adquisición de las acciones propias. Cualquier exceso entre el efectivo recibido de los empleados y la reducción del epígrafe de "Acciones propias" se registra en el epígrafe de "Prima de emisión".

Opciones sobre acciones

El Grupo tiene dos programas de opciones sobre acciones según los cuales se han otorgado opciones a ciertos ejecutivos y empleados para suscribir acciones del Grupo (Nota 27).

Reservas	Planes de pagos basados en acciones	Acciones preferentes convertibles	Total
	000 €	000 €	000 €
Al 1 de enero de 2010	338	228	566
Planes de pagos basados en acciones (Nota 27)	298	-	298
Al 31 de diciembre de 2010	636	228	864
Planes de pagos basados en acciones (Nota 27)	307	-	307
Al 31 de diciembre de 2011	943	228	1.171

Naturaleza y propósito de las reservas

NIC 1.79(b)

Reservas

Planes de pagos basados en acciones

Esta reserva se utiliza para registrar el valor de las planes de pagos basados en acciones otorgadas a los empleados, incluyendo también el personal de la Alta Dirección, que se liquidan en instrumentos de patrimonio, como parte de su remuneración (ver la Nota 27 para más información).

Acciones preferentes convertibles

Esta reserva cubre el valor del componente de patrimonio neto de las acciones convertibles emitidas. La parte de pasivo se registra como pasivo financiero.

Ajustes por cambios de valor incluidos en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

Cobertura de flujos de efectivo

Este epígrafe incluye la parte eficaz de las relaciones de cobertura de flujos de efectivo a la fecha de cierre. En 2011, 512.000 euros corresponden a los movimientos netos de los contratos a plazo de divisas y de los contratos a plazo de materias primas, que se presentan netos de impuestos. El movimiento en 2010 por 24.000 euros también corresponde a movimientos netos de las coberturas de flujos de efectivo, que se presentan netos de impuestos.

Notas a los estados financieros consolidados

Activos financieros disponibles para la venta

En este epígrafe se registran los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta.

Diferencias de conversión

Este epígrafe se utiliza para registrar las diferencias de cambio que surgen en la conversión de los estados financieros de las sociedades dependientes extranjeras. También se utiliza para registrar el efecto de la cobertura de las inversiones netas en negocios en el extranjero.

Revalorización de activos

Este epígrafe se utiliza para registrar los aumentos en el valor razonable de los terrenos y edificios y se reduce por las disminuciones que están relacionadas con aumentos previos del mismo activo, reconocidos en patrimonio neto. Sólo puede ser utilizada, en determinadas circunstancias, para pagar dividendos.

22. Dividendos

	2011 000 €	2010 000 €	
Aprobados y pagados durante el ejercicio			NIC1.107
Dividendos de acciones ordinarias:			
Dividendo final de 2010: 5,66 céntimos por acción (en 2009: 3,93 céntimos por acción)	1.082	749	
Dividendo provisional de 2011: 4,66 céntimos por acción (en 2010: 4,42 céntimos por acción)	890	851	
	<u>1.972</u>	<u>1.600</u>	
Propuesto para aprobación en la Junta General de Accidentes (no registrado como pasivo al 31 de diciembre)			NIC1.137(a)
Dividendos de acciones ordinarias:			
Dividendo final de 2011: 5,01 céntimos por acción (en 2010: 5,66 céntimos por acción)	<u>1.087</u>	<u>1.082</u>	

23. Provisiones

	Garantías 000 €	Contribuciones a la Seguridad Social por opciones sobre acciones 000 €	Residuos de aparatos eléctricos y electrónicos 000 €	Total 000 €	
Al 1 enero de 2010	66	3	31	100	NIC 37.84(a)
Con origen en el ejercicio	52	1	22	75	NIC 37.84(b)
Al 31 diciembre de 2010	<u>118</u>	<u>4</u>	<u>53</u>	<u>175</u>	NIC 37.84(c)
Al 1 enero de 2010	66	3	31	100	
Corriente	22	-	18	40	
No corriente	44	3	13	60	
Al 31 diciembre de 2010	<u>118</u>	<u>4</u>	<u>53</u>	<u>175</u>	
Corriente	60	-	38	98	
No corriente	58	4	15	77	

Comentario

En la tabla anterior el Grupo muestra voluntariamente los movimientos de las provisiones para el periodo comparativo, ya que la NIC 37.84 no requiere esta información.

Notas a los estados financieros consolidados

	Garantías	Reestructuración	Desmantelamiento	Contrato de arrendamiento operativo oneroso	Contribuciones a la Seguridad Social por opciones sobre acciones	Residuos de aparatos eléctricos y electrónicos	Pasivo contingente	Total	
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
Al 1 de enero de 2011	118	-	-	-	4	53	-	175	NIC 37.84 (a)
Combinación de negocios (Nota 5)	-	500	1.200	400	-	-	380	2.480	
Con origen en el ejercicio	112	-	-	-	26	102	20	260	NIC 37.84(b)
Utilización	(60)	(39)	-	(20)	(19)	(8)	-	(146)	NIC 37.84 (c)
Reversión	(6)	(6)	-	-	-	-	-	(12)	NIC 37.84(d)
Interés imputado y ajuste de la tasa de descuento	2	11	21	6	1	2	-	43	NIC 37.84(e)
Al 31 de diciembre de 2011	166	466	1.221	386	12	149	400	2.800	NIC 37.84(c)
Corriente	114	100	-	205	3	28	400	850	NIC 1.60
No corriente	52	366	1.221	181	9	121	-	1.950	
	166	466	1.221	386	12	149	400	2.800	

Garantías

NIC 37.85

Se reconoce una provisión para las reclamaciones de garantías previstas de los productos vendidos durante los últimos dos años, en base a la experiencia pasada respecto al volumen de reparaciones y devoluciones. Se espera que la mayor parte de estos costes se incurran en el próximo ejercicio y que todos ellos sean incurridos en un plazo máximo de dos años desde la fecha de cierre. Las hipótesis utilizadas para calcular la provisión por garantías se basan en los niveles actuales de ventas y en la información actual disponible sobre devoluciones, en base a los dos años de garantía que tienen todos los productos vendidos.

Reestructuración

Extinguishers Limited registró una provisión por reestructuración antes de que el Grupo adquiriera esta sociedad. Esta provisión está relacionada principalmente con la eliminación de ciertas líneas de productos de Extinguishers Limited. El plan de reestructuración fue desarrollado y anunciado a los empleados de Extinguishers Limited en 2010 cuando se reconoció dicha provisión en sus estados financieros. Se espera que la reestructuración finalice en 2013.

Desmantelamiento

Se ha reconocido una provisión por costes de desmantelamiento asociados a una fábrica propiedad de Extinguishers Limited. El Grupo está comprometido a llevar a cabo este desmantelamiento como resultado de la construcción de una fábrica para la producción de telas ignífugas.

Contrato de arrendamiento operativo oneroso

Al adquirir Extinguishers Limited se registró una provisión debido a que las cuotas de un contrato de arrendamiento operativo eran sustancialmente superiores al precio de mercado. La provisión se ha calculado en base a la diferencia entre el precio de mercado y el precio acordado en el contrato.

Contribuciones a la Seguridad Social por opciones sobre acciones

Esta provisión se calcula en base al número de opciones pendientes a la fecha de cierre que se espera que sean ejercitadas. La provisión se basa en el precio de mercado de las acciones a la fecha de cierre, pues se considera que es la mejor estimación del precio de mercado a la fecha de ejercicio. Se espera que los costes sean incurridos durante el periodo de ejercicio, entre el 1 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2013.

Residuos de aparatos eléctricos y electrónicos

La provisión para residuos de aparatos eléctricos y electrónicos se calcula en base a las ventas del ejercicio actual (residuos nuevos) y a la eliminación esperada de los residuos históricos (ventas anteriores a agosto de 2007).

Notas a los estados financieros consolidados

Pasivos contingentes

En la fecha de adquisición de Extinguishers Limited se estimó un pasivo contingente con un valor razonable de 380.000 euros. La reclamación está sujeta a arbitraje legal y se espera que se resuelva a finales de 2012. A fecha de cierre, se ha reevaluado la provisión, aumentándose hasta 400.000 euros (Nota 5).

NIF 3.56(a)

24. Subvenciones

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	000 €	000 €	000 €
Al 1 de enero	1.551	1.450	
Recibidas durante el ejercicio	2.951	642	
Reconocidas en la cuenta de resultados	(1.053)	(541)	
Al 31 de diciembre	<u>3.449</u>	<u>1.551</u>	
Corriente	149	151	150
No corriente	3.300	1.400	1.300
	<u>3.449</u>	<u>1.551</u>	<u>1.450</u>

NIC20.39(b)

Se han recibido subvenciones para la compra de ciertos elementos de inmovilizado material. No hay incumplimientos de las condiciones ni contingencias relacionadas con dichas subvenciones.

NIC20.39(c)

25. Ingresos diferidos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	000 €	000 €	000 €
Al 1 de enero	365	364	
Saldo diferido durante el ejercicio	1.426	1.126	
Reconocidos en la cuenta de resultados	(1.375)	(1.125)	
Al 31 de diciembre	<u>416</u>	<u>365</u>	
Corriente	220	200	190
No corriente	196	165	174
	<u>416</u>	<u>365</u>	<u>364</u>

Los ingresos diferidos corresponden al devengo y reconocimiento de los puntos del programa de fidelización. Al 31 de diciembre de 2011, el saldo estimado que había en el pasivo por los puntos no canjeados ascendía a 416.000 euros (2010: 365.000 euros; 1 enero 2010: 364.000 euros).

Notas a los estados financieros consolidados

26. Pensiones y otras prestaciones post-empleo

El Grupo cuenta con dos planes de pensiones de prestación definida, un plan que garantiza el salario final en Euroland y otro para garantizar el salario medio en Estados Unidos, que incluyen prácticamente a todos los empleados del Grupo y requieren aportaciones a fondos administrados por separado.

NIC 19.120
NIC19.120A(b)

Además, el Grupo ha acordado proporcionar ciertas prestaciones médicas post-empleo adicionales a los empleados con mayor antigüedad de Estados Unidos. Dichas prestaciones no están externalizadas.

Las siguientes tablas detallan el gasto registrado en la cuenta de resultados y los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera para los respectivos planes:

Gasto neto de 2011 (registrado en "Coste de ventas")	Plan	Plan EEUU	Asistencia	Total	
	Euroland		post-empleo		
	000 €	000 €	000 €	000 €	
Coste de los servicios del ejercicio	(815)	(452)	(132)	(1.399)	
Coste por intereses	(201)	(55)	(21)	(277)	
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan	127	56	-	183	
Coste por servicios pasados	(55)	-	-	(55)	
Gasto neto registrado	(944)	(451)	(153)	(1.548)	
Rendimiento real de los activos afectos al plan	445	293	-	738	NIC 19.120A(m)

Gasto neto de 2010 (registrado en Coste de ventas)	Plan	Plan EEUU	Asistencia	Total	
	Eurolan		post-empleo		
	000 €	000 €	000 €	000 €	
Coste de los servicios del ejercicio	(788)	(356)	(105)	(1.249)	
Coste por intereses	(218)	(65)	(8)	(291)	
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan	126	47	-	173	
Coste por servicios pasados	(107)	-	-	(107)	
Gasto neto registrado	(987)	(374)	(113)	(1.474)	
Rendimiento real de los activos afectos al plan	(338)	(166)	-	(504)	NIC 19.120A(m)

Activo/(pasivo) por prestaciones al 31 de diciembre de 2011	Plan	Plan EEUU	Asistencia	Total	
	Euroland		post-empleo		
	000 €	000 €	000 €	000 €	
Pasivo por prestación definida	(4.940)	(1.093)	(339)	(6.372)	
Valor razonable de los activos afectos al plan	2.617	705	-	3.322	
	(2.323)	(388)	(339)	(3.050)	
Coste por servicios pasados no registrados	428	-	-	428	
Pasivo por prestaciones	(1.895)	(388)	(339)	(2.622)	

Activo/(pasivo) por prestaciones al 31 de diciembre de 2010	Plan	Plan EEUU	Asistencia	Total	
	Euroland		post-empleo		
	000 €	000 €	000 €	000 €	
Pasivo por prestación definida	(4.108)	(1.115)	(197)	(5.420)	
Valor razonable de los activos afectos al plan	1.763	680	-	2.443	
	(2.345)	(435)	(197)	(2.977)	
Coste por servicios pasados no registrados	483	-	-	483	
Pasivo por prestaciones	(1.862)	(435)	(197)	(2.494)	

Notas a los estados financieros consolidados

Activo/(pasivo) por prestaciones al 1 de enero de 2010	Plan		Asistencia	Total
	Euroland	Plan EEUU	médica post-empleo	
	000 €	000 €	000 €	000 €
Pasivo por prestación definida	(3.973)	(1.275)	(88)	(5.336)
Valor razonable de los activos afectos al plan	2.134	676	-	2.810
	(1.839)	(599)	(88)	(2.526)
Coste por servicios pasados no registrados	590	-	-	590
Pasivo por prestaciones	(1.249)	(599)	(88)	(1.936)

NIC 19.120A(f)

Los cambios en el valor actual de los pasivos por prestación definida son los siguientes:

	Plan		Asistencia	Total
	Euroland	Plan EEUU	médica post-empleo	
	000 €	000 €	000 €	000 €
Pasivo por prestación definida al 1 de enero de 2010	3.973	1.275	88	5.336
Coste por intereses	218	65	8	291
Coste de los servicios del ejercicio	788	356	105	1.249
Prestaciones pagadas	(974)	(192)	-	(1.166)
Pérdidas/(ganancias) actuariales	103	(379)	-	(276)
Diferencias de conversión	-	(10)	(4)	(14)
Pasivo por prestación definida al 31 de diciembre de 2010	4.108	1.115	197	5.420
Coste por intereses	201	55	21	277
Coste de los servicios del ejercicio	815	452	132	1.399
Prestaciones pagadas	(569)	(299)	-	(868)
Pérdidas/(ganancias) actuariales	385	(141)	-	244
Diferencias de conversión	-	(89)	(11)	(100)
Pasivo por prestación definida al 31 de diciembre de 2011	4.940	1.093	339	6.372

NIC19.120A(c)

Los cambios en el valor razonable de los activos afectos a los planes son los siguientes:

NIC19.120A(e)

	Plan		Total
	Euroland	Plan EEUU	
	000 €	000 €	000 €
Valor razonable de los activos afectos al plan al 1 de enero de 2010	2.134	676	2.810
Rendimiento esperado	126	47	173
Aportaciones efectuadas por el Grupo	746	553	1.299
Prestaciones pagadas	(974)	(192)	(1.166)
Pérdidas actuariales	(269)	(408)	(677)
Diferencias de conversión	-	4	4
Valor razonable de los activos afectos al plan al 31 de diciembre de 2010	1.763	680	2.443
Rendimiento esperado	127	56	183
Aportaciones efectuadas por el Grupo	978	25	1.003
Prestaciones pagadas	(569)	(299)	(868)
Ganancias actuariales	318	237	555
Diferencias de conversión	-	6	6
Valor razonable de los activos afectos al plan al 31 de diciembre de 2011	2.617	705	3.322

En 2011 el Grupo tiene previsto aportar 1.500.000 euros a sus planes de pensiones de prestación definida.

NIC19.120A(g)

Las adquisiciones de Extinguishers Limited en 2011 y Lightbulbs Limited en 2010 no afectaron a los activos afectos al plan ni a los pasivos por prestación definida, ya que ninguna de las dos sociedades tenía planes de prestación definida.

Notas a los estados financieros consolidados

Las categorías principales de activos afectos al plan como porcentaje del valor razonable del total de activos afectos al plan son:

NIC 19.120A(j)

	Planes de pensiones			
	Plan Euroland		Plan EEUU	
	2011	2010	2011	2010
	%	%	%	%
Acciones de Euroland	44	49	13	10
Acciones de EEUU	29	29	9	9
Bonos de Euroland	10	5	33	32
Bonos de EEUU	10	8	19	15
Inmuebles	7	9	26	34

Los activos afectos al plan incluyen un inmueble ocupado por el Grupo con un valor razonable de 150.000 euros (2010: 140.000 euros; 1 enero 2010: 130.000 euros).

NIC19.120A(k)

La tasa de rendimiento general esperada de los activos se determina en base a las expectativas de mercado vigentes, aplicables al periodo durante el cual tenga que liquidarse la obligación. Estas expectativas se reflejan en las principales hipótesis que se presentan a continuación.

NIC19.120A(l)

Las principales hipótesis utilizadas para determinar las obligaciones por pensiones y prestaciones médicas post-empleo para los planes del Grupo son las siguientes:

NIC19.120(n)

	2011	2010
Tasa de descuento	%	%
Plan Euroland	4,9	5,5
Plan EEUU/Plan médico post-empleo	5,7	5,9
Tasa de rendimiento esperada de los activos afectos al plan		
Plan Euroland	7,2	5,9
Plan EEUU	8,3	6,8
Incrementos salariales futuros		
Plan Euroland	3,5	4,0
Plan EEUU	3,8	4,1
Incremento de las prestaciones futuras		
Plan Euroland	2,1	2,1
Plan EEUU	2,2	2,3
Tasa de incremento de los costes de atención sanitaria	7,2	7,4
Mortalidad después de la jubilación para pensionistas de 65 años		
Plan Euroland		
Hombres	20,0	20,0
Mujeres	23,0	23,0
Plan EEUU/Plan médico post-empleo		
Hombres	19,0	19,0
Mujeres	22,0	22,0

Notas a los estados financieros consolidados

Una variación del 1% en la tasa de incremento de los costes de atención sanitaria utilizada tendría los siguientes efectos:

	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<i>NIC 19.120A(o)</i>
	<u>000 €</u>	<u>000 €</u>	
2011			
Efecto en el coste total por servicios del ejercicio y en el coste por intereses	6	(2)	
Efecto en los pasivos por prestación definida	12	(8)	
2010			
Efecto en el coste total por servicios del ejercicio y en el coste por intereses	4	(2)	
Efecto en los pasivos por prestación definida	7	(5)	

Una variación del 1% en la tasa de descuento utilizada tendría los siguientes efectos:

	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<i>NIC 1.125</i>
	<u>000 €</u>	<u>000 €</u>	<i>NIC 1.129(b)</i>
2011			
Efecto en el coste total por servicios del ejercicio y en el coste por intereses	(43)	37	
Efecto en los pasivos por prestación definida	(34)	31	
2010			
Efecto en el coste total por servicios del ejercicio y en el coste por intereses	(34)	30	
Efecto en los pasivos por prestación definida	(28)	26	

Comentario

Aunque no se requiere específicamente en la NIC 19, las hipótesis sobre la tasa de descuento u otras hipótesis pueden dar lugar a incertidumbres en las estimaciones, lo que puede generar un riesgo significativo de realizar ajustes materiales. La NIC 1.122 exige un desglose adecuado de las hipótesis para ayudar al lector a entender el origen de estas incertidumbres en las estimaciones. Por lo tanto, se considera importante, y debería tenerse muy en cuenta, realizar un análisis de sensibilidad en relación con la tasa de descuento.

Cambio de política contable

El importe acumulado de las pérdidas y ganancias actuariales reconocidas desde el 1 de enero de 1999 en otro resultado global era 323.000 euros (2010: 134.000 euros). El Grupo no ha sido capaz de determinar qué parte del déficit de 1.839.000 euros del plan de pensiones registrado al 1 de enero de 1999, y contabilizado directamente en el patrimonio neto, es atribuible a pérdidas y ganancias actuariales desde la constitución de estos planes de pensiones, ya que en esos ejercicios no se requería desglosar dicha información. En consecuencia, resulta poco práctico determinar el importe de las pérdidas y ganancias actuariales que debería registrarse en otro del resultado global antes del 1 de enero de 1999.

NIC 8.22
NIC 8.25
NIC 8.28(h)

Comentario

La NIC 19 no exige del requisito de desglosar las pérdidas o ganancias actuariales reconocidas en otro resultado global. Una aplicación retrospectiva completa requeriría desglosar dichas pérdidas o ganancias desde la creación de los planes de prestación definida.

El Grupo valora los planes de prestación definida de acuerdo con la NIC 19 desde el 1 de enero de 1999 y tiene datos sobre las variaciones actuariales desde esa fecha. Como anteriormente se utilizaba una base de valoración distinta, el Grupo concluyó que no era práctico determinar las pérdidas o ganancias de ejercicios anteriores a esa fecha.

Notas a los estados financieros consolidados

A continuación se presentan los importes para el ejercicio actual y los cuatro ejercicios anteriores:

NIC 19.120A(p)

	2011	2010	2009	2008	2007
	000 €	000 €	000 €	000 €	000 €
Plan Euroland					
Pasivos por prestación definida	(4.940)	(4.108)	(3.973)	(1.758)	(1.585)
Activos afectos al plan	2.617	1.763	2.134	2.536	2.284
(Déficit)/superávit	(2.323)	(2.345)	(1.839)	778	699
Ajustes en los pasivos afectos al plan	(572)	(257)	320	(125)	245
Ajustes en los activos afectos al plan	318	(464)	(920)	(548)	(486)
Plan EEUU					
Pasivos por prestación definida	(1.093)	(1.115)	(1.275)	(890)	(1.093)
Activos afectos al plan	705	680	676	1.085	815
(Déficit)/superávit	(388)	(435)	(599)	195	(278)
Ajustes en los pasivos afectos al plan	145	402	256	(150)	345
Ajustes en los activos afectos al plan	243	(217)	(175)	220	372
Prestaciones médicas post-empleo					
Pasivos por prestación definida	(339)	(197)	(88)	(80)	(78)
Ajustes en los pasivos afectos al plan	(48)	(37)	(22)	15	20

27. Planes de pagos basados en acciones

NIF 2.45(a)

Plan para la Alta Dirección

A través de este plan para la Alta Dirección, se conceden opciones sobre acciones de la Sociedad dominante a los altos ejecutivos de la Sociedad dominante con más de 1 año de antigüedad. El precio de ejercicio de estas opciones es igual al precio de mercado de las acciones en la fecha de concesión. Los derechos sobre las opciones se adquieren cuando las ganancias por acción del Grupo se incrementan en un 10% en tres años desde la fecha de concesión, siempre y cuando el alto ejecutivo siga trabajando en el Grupo en esa fecha. Si no se produce este incremento, no se conceden las opciones sobre acciones.

El valor razonable de las opciones se estima en la fecha de concesión utilizando el modelo de valoración binomial, teniendo en cuenta los términos y condiciones en los que se han concedido dichas opciones sobre acciones.

NIF 2.46

El plazo contractual de cada una de las opciones concedidas es de cinco años y no pueden liquidarse en efectivo. En el pasado el Grupo no ha liquidado en efectivo estas opciones sobre acciones.

Plan de opciones sobre acciones para el resto de empleados

NIF 2.45(a)

A su discreción, el Grupo puede conceder opciones de la Sociedad dominante a sus empleados, distintos a los miembros de la Alta Dirección, de acuerdo a un plan de opciones sobre acciones para aquellos empleados que lleven trabajando para el Grupo al menos dos años. La concesión de opciones sobre acciones depende del rendimiento total de las acciones del Grupo en comparación con las de sus principales competidores. Los empleados deben permanecer en el Grupo durante un periodo de tres años desde la concesión. El valor razonable de las opciones concedidas se estima en la fecha de concesión utilizando el modelo de simulación de Montecarlo, teniendo en cuenta los términos y condiciones en los que se han concedido las opciones sobre acciones. El modelo simula el rendimiento total de las acciones y lo compara con las de sus principales competidores; asimismo, tiene en cuenta los dividendos históricos y esperados y la covarianza de la fluctuación del precio de la acción del Grupo y de sus competidores para predecir la distribución de la evolución relativa de la acción.

NIF 2.47(a)(Xiii)

El precio de ejercicio de la opción es igual al precio de mercado de las acciones en la fecha de concesión. El plazo contractual de cada una de las opciones concedidas es de cinco años y no pueden liquidarse en efectivo. En el pasado el Grupo no ha liquidado en efectivo estas opciones sobre acciones.

NIF 2.46

Notas a los estados financieros consolidados

Derechos de apreciación de las acciones

A los empleados de desarrollo del negocio del Grupo se les otorgan derechos de apreciación de las acciones, que sólo pueden liquidarse en efectivo. Estos derechos se conceden cuando se logra cerrar un número específico de nuevos contratos de venta y el trabajador sigue empleado en el Grupo en la fecha de concesión. El plazo contractual de estos derechos es de seis años. Su valor razonable se valora en la fecha de cierre usando el modelo de precios binomial, que tiene en cuenta los términos y condiciones en los que se han concedido los instrumentos, así como la probabilidad actual de alcanzar el objetivo específico.

NIF 2.45(a)
NIF 2.46

El valor en libros del pasivo relativo a estos derechos al 31 de diciembre de 2011 es 299.000 euros (2010: 194.000 euros, 1 enero 2010: 0 euros). Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se ha concedido ningún derecho de apreciación de acciones.

NIF 2.51(b)

La siguiente tabla muestra el gasto registrado por servicios de los empleados recibidos durante el ejercicio:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>000 €</u>	<u>000 €</u>
Gasto por planes de pagos basado en acciones que se liquidan con instrumentos de patrimonio	307	298
Gasto por planes de pagos basados en acciones que se liquidan en efectivo	105	194
Gasto total por planes de pagos basados en acciones	<u>412</u>	<u>492</u>

NIF 2.51(a)

No se han producido cancelaciones ni modificaciones de ninguno de los planes durante los ejercicios 2011 ó 2010.

Movimientos durante el ejercicio

La siguiente tabla muestra el número y la media ponderada de los precios de ejercicio (MPPE) y los movimientos de las opciones sobre acciones durante el ejercicio (excluyendo los derechos de apreciación de acciones):

	<u>2011</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	<u>Número</u>	<u>MPPE</u>	<u>Número</u>	<u>MPPE</u>
Existentes al 1 de enero	575.000	2,85 euros	525.000	2,75 euros
Concedidas durante el ejercicio	250.000	3,85 euros	155.000	3,03 euros
Anuladas durante el ejercicio	-	-	(25.000)	2,33 euros
Ejercitadas durante el ejercicio	(75.000) ²	2,33 euros	(65.000) ¹	3,08 euros
Caducadas durante el ejercicio	(25.000)	3,02 euros	(15.000)	2,13 euros
Existentes al 31 de diciembre	<u>725.000</u>	<u>3,24 euros</u>	<u>575.000¹</u>	<u>2,85 euros</u>
Ejercitables al 31 de diciembre	110.000	2,98 euros	100.000	2,51 euros

NIF 2.45(c)

NIF 2.45(d)

NIF 2.45(b)

¹ La media ponderada de los precios de ejercicio de las acciones en la fecha de ejercicio de estas opciones es 4,09 euros.

NIF 2.45(c)

² La media ponderada de los precios de ejercicio de las acciones en la fecha de ejercicio de estas opciones es 3,13 euros.

La media ponderada de la vida contractual restante para las opciones sobre acciones existentes al 31 de diciembre de 2011 es de 2,94 años (2010: 2,60 años).

La media ponderada del valor razonable de las opciones concedidas durante el ejercicio ha sido 1,32 euros (2010: 1,18 euros).

NIF 2.47(a)

El intervalo de precios de ejercicio para las opciones existentes al final del ejercicio estaba entre 2,33 y 3,85 euros (2010: entre 2,13 y 3,13 euros).

NIF 2.45(d)

Notas a los estados financieros consolidados

La siguiente tabla incluye los datos utilizados en los modelos de valoración de los tres planes para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y el 31 de diciembre de 2010:

NIF 2.47(aXi)

	2011	2011	2011
	Plan para la	Plan para	Derechos de
	Alta	el resto de	apreciación
	Dirección	empleados	de acciones
Rentabilidad del dividendo (%)	3,13	3,13	3,13
Volatilidad esperada (%)	15,00	16,00	18,00
Tipo de interés libre de riesgo (%)	5,10	5,10	5,10
Vida esperada de los planes (en años)	6,50	4,25	6,00
Media ponderada del precio de la acción (euros)	3,10	3,10	3,12
Método utilizado	Binomial	Montecarlo	Binomial

	2010	2010	2010
	Plan para la	Plan para	Derechos de
	Alta	el resto de	apreciación
	Dirección	empleados	de acciones
Rentabilidad del dividendo (%)	3,01	3,01	3,01
Volatilidad esperada (%)	16,30	17,50	18,10
Tipo de interés libre de riesgo (%)	5,00	5,00	5,00
Vida esperada de los planes (en años)	3,00	4,25	6,00
Media ponderada del precio de la acción (euros)	2,86	2,86	2,88
Método utilizado	Binomial	Montecarlo	Binomial

La vida esperada de las opciones y de los derechos de apreciación de acciones se basa en datos históricos y expectativas actuales y no es necesariamente indicativa de patrones de ejercicio de las mismas. La volatilidad esperada refleja la hipótesis de que la volatilidad histórica durante un periodo similar a la vida de las opciones es indicativa de tendencias futuras, lo cual puede no llegar a producirse realmente.

NIF 2.47(aXii)

28. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (corrientes)

	2011	2010	1 enero
	000 €	000 €	2010
			000 €
Acreedores comerciales	17.640	19.496	18.725
Otras cuentas a pagar	1.833	1.495	1.565
Intereses a pagar	43	269	289
Negocios conjuntos (Nota 29)	30	12	9
Otras partes vinculadas (Nota 29)	10	9	12
	19.556	21.281	20.600

Términos y condiciones de los pasivos financieros incluidos en la tabla anterior:

NIF 7.39

- ▶ Los acreedores comerciales no devengan intereses y, generalmente, vencen en 60 días.
- ▶ Las otras cuentas a pagar no devengan intereses y tienen un vencimiento medio de 6 meses.
- ▶ Los intereses a pagar, por lo general, se liquidan trimestralmente a lo largo del ejercicio.
- ▶ Los términos y condiciones relativos a negocios conjuntos y a partes vinculadas se describen en la Nota 29.

Ver la Nota 31 en relación con la explicación del proceso de riesgo de crédito para el Grupo.

NIF 7.39(b)

Notas a los estados financieros consolidados

29. Información sobre partes vinculadas

NIC 24.13

Los estados financieros consolidados incluyen tanto los estados financieros de la Sociedad dominante como los correspondientes a las siguientes sociedades dependientes:

Nombre	País/región de constitución	% participación	
		2011	2010
Extinguishers Limited	Euroland	80,0	-
Bright Sparks Limited	Euroland	95,0	95,0
Wireworks Inc.	EE.UU.	98,0	98,0
Sprinklers Inc.	EE.UU.	100,0	100,0
Lightbulbs Limited	Euroland	87,4	80,0
Hose Limited	Euroland	100,0	100,0
Fire Equipment Test Lab Limited	Euroland	20,0	-

Comentario

La NIC 24 no requiere de manera expresa presentar una lista específica de las sociedades dependientes, negocios conjuntos o entidades asociadas. Sin embargo, la NIC 27.42(b), sí lo exige para los estados financieros separados de una sociedad. En muchos casos, los estados financieros separados de la Sociedad dominante se presentan como parte de los estados financieros consolidados. El Grupo ha concluido que presentar dicha información para estas sociedades sería beneficioso para los lectores de sus estados financieros consolidados.

El Grupo tiene una participación del 20% en el capital de la sociedad recientemente constituida Fire Equipment Test Lab Limited. Sin embargo, el Grupo tiene la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de esta sociedad y debe aprobar todas las decisiones operativas importantes. Las operaciones, una vez iniciadas, serán utilizadas únicamente por el Grupo. En base a estos hechos y circunstancias, la Dirección llegó a la conclusión de que el Grupo ejerce el control de la sociedad y, por lo tanto, la consolida en sus estados financieros consolidados.

La siguiente tabla muestra el importe total de las transacciones entre partes vinculadas durante el ejercicio. Ver las Notas 19 y 28 para mayor información sobre los saldos pendientes al 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como al 1 de enero de 2010:

NIC 24.17
NIC 24.22

		Ventas a partes vinculadas	Compras de partes vinculadas	Cantidades debidas por partes vinculadas*	Cantidades debidas a partes vinculadas*
		000 €	000 €	000 €	000 €
Sociedad con influencia significativa sobre el Grupo					
International Fires P.LC	2011	7.115	-	620	-
	2010	5.975	-	550	-
	1 enero 2010	-	-	445	-
Asociada					
Power Works Limited	2011	2.900	-	551	-
	2010	2.100	-	582	-
	1 enero 2010	-	-	602	-
Negocio conjunto en el que participa la Sociedad dominante					
Showers Limited	2011	-	590	-	30
	2010	-	430	-	12
	1 enero 2010	-	-	-	9
Personal clave de la Dirección del Grupo					
Otros intereses de los Administradores	2011	225	510	20	10
	2010	135	490	-	9
	1 enero 2010	-	-	-	12

NIC 24.17

* Los importes se clasifican como "Deudores comerciales" y "Acreedores comerciales", respectivamente

Notas a los estados financieros consolidados

		Intereses recibidos	Cantidades debidas por partes vinculadas	
Préstamos de/a partes vinculadas				<i>NIC 24.17</i>
Asociada	2011	20	200	
Power Works Limited (Nota 16.1)	2010	-	-	
	1 enero 2010	-	-	
Personal clave de la Dirección del Grupo	2011	1	13	
Préstamo a los Administradores (Nota 16.1)	2010	-	8	
	1 enero 2010	-	8	

Sociedad dominante última del Grupo

Good Group (International) Limited es la Sociedad dominante última, con sede y cotizada en Euroland. La Sociedad dominante última del Grupo es S.J. Limited, con sede en Euroland.

*NIC 24.13
NIC1.138(c)*

A excepción de los dividendos pagados, no se han producido transacciones entre el Grupo y S.J. Limited durante el ejercicio (2010: 0 euros).

Sociedades con una influencia significativa sobre el Grupo

International Fires P.L.C.

International Fires P.L.C. ostenta el 31,48% de las acciones ordinarias de Good Group (International) Limited (2010: 31,48%; 1 enero 2010: 31,48%).

Asociada

Power Works Limited

El Grupo tiene una participación del 25% en Power Works Limited (2010: 25%; 1 enero 2010: 25%).

Negocio conjunto en el que participa la Sociedad dominante

Showers Works Limited

El Grupo tiene una participación del 50% en Showers Limited (2010: 50%; 1 enero 2010: 50%).

Términos y condiciones de las transacciones entre partes vinculadas

Las ventas y compras con partes vinculadas se han realizado en condiciones equivalentes a las que se aplican en transacciones con partes independientes. Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y se liquidan en efectivo. No se ha prestado o recibido garantía alguna respecto a las cuentas a cobrar o a pagar a partes vinculadas. Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011, el Grupo no ha registrado deterioro alguno de las cuentas a cobrar en relación con los importes debidos por partes vinculadas (2010: 0 euros). Esta evaluación se realiza en cada ejercicio mediante el examen de la situación financiera de la parte vinculada, así como del mercado en que ésta opera.

*NIC 24.21
NIC 24.18(b)*

Comentario

Sólo se requiere que una sociedad indique que las transacciones con partes vinculadas se realizan en condiciones equivalentes a las transacciones realizadas a precios de mercado si la sociedad puede corroborar dichas condiciones, es decir, la NIC 24.23 no exige este desglose. El Grupo pudo corroborar las condiciones y, por lo tanto, incluye este desglose.

Compromisos con partes vinculadas

El 1 de julio de 2011, Bright Sparks Limited firmó con Wireworks Inc. un acuerdo por dos años, que finaliza el 30 de junio de 2013, para comprar cables eléctricos y ópticos específicos que Bright Sparks Limited utiliza en su ciclo de producción. Dicha sociedad espera que el volumen potencial de compra sea 750.000 euros en 2012 y 250.000 euros en el primer semestre de 2013. El precio de compra se ha establecido en base al coste real de Wireworks Inc. más un margen del 5% y se liquidará en efectivo en un plazo máximo de 30 días tras recibir las existencias.

NIC 24.18(b)

Préstamo a una asociada

El préstamo otorgado a Power Works Limited está destinado a financiar la adquisición de nuevas máquinas para la fabricación de equipos para la prevención de incendios. El préstamo no está garantizado, es reembolsable en su totalidad el 1 de junio de 2014 y devenga un interés del 10%.

Notas a los estados financieros consolidados

Transacciones con personal clave de la Dirección

Préstamos a los Administradores

El Grupo ofrece a los Administradores una línea de crédito de hasta 20.000 euros, reembolsable en los cinco años siguientes a la fecha de desembolso. Estos préstamos no están garantizados y su tipo de interés es el tipo medio de los préstamos a largo plazo (actualmente, EURIBOR + 0,8). Cualquier préstamo otorgado se incluye en Instrumentos financieros en el estado de situación financiera. NIC 24.17(b)

Otros intereses de los Administradores

Durante los ejercicios 2011 y 2010, las entidades del Grupo han realizado compras a precios de mercado a Gnome Industries Limited, sociedad en la que el cónyuge de uno de los Administradores es Consejero y accionista mayoritario.

Uno de los Administradores tiene una participación del 25% en Home Fires Limited (2010: 25%, 1 enero 2010: 25%). El Grupo tiene un contrato para el suministro de extintores a dicha sociedad. En los ejercicios 2011 y 2010, el Grupo suministró extintores a Home Fires Limited a precios de mercado.

Remuneración al personal clave de la Dirección

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	<u>000 €</u>	<u>000 €</u>	
Prestaciones a corto plazo	435	424	NIC 24.16(a)
Pensiones y asistencia médica post-empleo	110	80	NIC 24.16(b)
Indemnizaciones por cese de contrato	40	-	NIC 24.16(d)
Planes de pagos basados en acciones	18	12	NIC 24.16(e)
Total remuneración al personal clave de la Dirección	<u>603</u>	<u>516</u>	

Los importes desglosados en esta tabla corresponden a importes registrados durante el ejercicio como gastos relativos a la Alta Dirección.

Por lo general, los Administradores no ejecutivos no reciben prestación por pensiones del Grupo. Durante el ejercicio 2011, se ha realizado un pago de 40.000 euros a uno de los Administradores que se jubiló como director ejecutivo en 2010.

Participación de los Administradores en el Plan para la Alta Dirección

Las opciones sobre acciones que poseen los miembros ejecutivos del Consejo de Administración, de acuerdo con el plan para la Alta Dirección para adquirir acciones ordinarias, tienen las siguientes fechas de vencimiento y los siguientes precios de ejercicio:

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Precio de ejercicio	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
			Número existente	Número existente	
2010	2012	2,33 euros	10.000	10.000	NIC 24.16(e)
2010	2014	3,13 euros	83.000	83.000	
2011	2014	3,85 euros	27.000	-	
Total			<u>120.000</u>	<u>93.000</u>	

No se ha concedido ninguna opción sobre acciones a los miembros no ejecutivos del Consejo de Administración de acuerdo con este plan. Ver la Nota 27 para más información.

Comentario

Ciertas jurisdicciones pueden requerir desgloses adicionales y más exhaustivos, por ejemplo sobre las remuneraciones y prestaciones al personal clave de la Dirección y a los miembros del Consejo de Administración.

Notas a los estados financieros consolidados

30. Compromisos y contingencias

Compromisos por arrendamientos operativos (el Grupo como arrendatario)

NIC 17.35(d)

El Grupo tiene arrendamientos operativos sobre ciertos vehículos y maquinaria. Estos arrendamientos tienen una duración media de entre tres y cinco años, sin cláusulas de renovación estipuladas en los contratos. No hay restricción alguna para el Grupo respecto a la contratación de estos arrendamientos.

Los pagos mínimos futuros a pagar en concepto de arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre son los siguientes:

NIC 17.35(a)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>000 €</u>	<u>000 €</u>
Menos de un año	255	250
Entre uno y cinco años	612	600
Más de cinco años	408	400
	<u>1.275</u>	<u>1.250</u>

Compromisos por arrendamientos operativos (el Grupo como arrendador)

NIC 17.56(c)

El Grupo ha arrendado locales comerciales pertenecientes a su cartera de inversiones inmobiliarias, que comprende las oficinas y edificios industriales sobrantes del Grupo. Estos arrendamientos no cancelables tienen plazos remanentes de entre 5 y 20 años. Todos los arrendamientos incluyen una cláusula de revisión anual al alza de la cuota de alquiler, según las condiciones de mercado vigentes.

Los cobros futuros mínimos a recibir en concepto de arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>000 €</u>	<u>000 €</u>
Menos de un año	1.418	1.390
Entre uno y cinco años	5.630	5.520
Más de cinco años	5.901	5.864
	<u>12.949</u>	<u>12.774</u>

NIC 17.56(a)

Arrendamientos financieros

NIC 17.31(e)

El Grupo tiene arrendamientos financieros para varios elementos de instalaciones técnicas y maquinaria. Estos contratos incluyen cláusulas de renovación, pero no opciones de compra ni cláusulas de ajuste de precios. La sociedad arrendataria específica es la que tiene la opción de renovación. Los pagos mínimos futuros en concepto de arrendamientos financieros, junto con el valor actual de los pagos por arrendamiento mínimos netos, son los siguientes:

	Pagos	2011	Pagos	2010
	mínimos	Valor actual	mínimos	Valor actual
	000 €	de los pagos	000 €	de los pagos
		(Nota 16)		(Nota 16)
	000 €	000 €	000 €	000 €
Menos de un año	85	83	56	51
Entre uno y cinco años	944	905	1.014	943
Más de cinco años	-	-	-	-
Total pagos mínimos por arrendamiento	<u>1.029</u>	<u>988</u>	<u>1.070</u>	<u>994</u>
Disminución por la carga financiera	<u>(41)</u>	<u>-</u>	<u>(76)</u>	<u>-</u>
Valor actual de los pagos mínimos por arrendamiento	<u>988</u>	<u>988</u>	<u>994</u>	<u>994</u>

NIC 17.31(b)

Notas a los estados financieros consolidados

Compromisos de inversión en activo fijo

NIC 16.74(c)

Al 31 de diciembre de 2011, el Grupo tiene compromisos por 2.310.000 euros (2010: 4.500.000 euros) que incluyen 2.000.000 euros (2010: 0 euros) relativos a la finalización de la instalación de seguridad para equipos para la prevención de incendios y 310.000 euros (2010: 516.000 euros) relativos a la participación del Grupo en el negocio conjunto.

NIC 31.55

Reclamaciones legales

NIC 37.86

Un cliente extranjero ha emprendido una acción legal contra el Grupo en relación con un equipo presuntamente defectuoso. Se ha estimado que el pasivo ascendería a 850.000 euros si el resultado de la demanda fuera favorable al demandante. Aún no se ha fijado la fecha del juicio, por lo que no es posible estimar el momento en el que podría exigirse el desembolso, en el caso de que lo hubiera.

Los asesores legales del Grupo consideran que es posible, pero no probable, que la demanda prospere y, por tanto, no se ha efectuado ninguna provisión al respecto en estos estados financieros.

Garantías

Al 31 de diciembre de 2011 el Grupo ha otorgado las siguientes garantías:

NIC 24.20(h)

NIC 31.54(a)

- ▶ Garantía del 25% de los descubiertos bancarios de la entidad asociada hasta un importe máximo de 500.000 euros (2010: 250.000 euros), incurrida de manera conjunta con otros inversores de la asociada (el valor en libros de los contratos de garantía era 67.000 euros y 34.000 euros al 31 de diciembre del 2011 y 2010, respectivamente. Ver la Nota 16).
- ▶ Garantía frente a una parte no vinculada respecto al cumplimiento de un contrato por parte del negocio conjunto. No se espera que surja ningún pasivo al respecto.
- ▶ Garantía de su participación de 20.000 euros (2010: 15.000 euros) en los pasivos contingentes de la entidad asociada, en los que ha incurrido de manera conjunta con los otros inversores.

NIC 28.40

NIC 37.86

NIC 31.54(b)

NIC 28.40(a)

Pasivos contingentes

El Grupo ha reconocido un pasivo contingente de 400.000 euros en la adquisición de Extinguishers Limited. Ver la Nota 5 para más información.

31. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Los principales pasivos financieros del Grupo, distintos a los derivados, comprenden los préstamos y créditos, los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar y los contratos de garantía financiera. El principal propósito de estos pasivos financieros es financiar las operaciones del Grupo y proporcionar garantías para soportar sus operaciones. El Grupo tiene préstamos, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, así como efectivo y equivalentes al efectivo que surgen directamente de sus operaciones. El Grupo posee además inversiones disponibles para la venta y participa en transacciones con derivados.

NIF 7.33

El Grupo está expuesto a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La Alta Dirección del Grupo supervisa la gestión de estos riesgos. Se apoya en un comité de riesgos financieros que aconseja sobre los riesgos financieros y sobre la gestión más adecuada de los mismos para el Grupo. El comité de riesgos financieros proporciona garantías a la Alta Dirección de que las actividades del Grupo relativas a riesgos financieros están controladas con políticas y procedimientos adecuados y de que los riesgos financieros están identificados, valorados y gestionados de acuerdo con las políticas del Grupo y su tolerancia a los riesgos. Todas las actividades con derivados para la gestión del riesgo son realizadas por equipos especializados que tienen las aptitudes, experiencia y grado de supervisión adecuados. La política del Grupo establece que no puede realizar operaciones especulativas con derivados.

El Consejo de Administración revisa y establece las políticas de gestión de cada uno de estos riesgos, que se resumen a continuación.

Notas a los estados financieros consolidados

Riesgo de mercado

NIIF 7.33

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar por variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende cuatro tipos de riesgos: riesgo de tipo de interés, riesgo de tipo de cambio, riesgo del precio de las materias primas y otros riesgos de precio, como el riesgo de precio las acciones. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen préstamos y créditos, depósitos, inversiones disponibles para la venta y derivados financieros.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones corresponden a la situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

NIIF 7.40

Estos análisis de sensibilidad se han preparado considerando que se mantienen constantes el importe de la deuda neta, la relación entre los tipos de interés fijos y variables para las deudas financieras y los derivados y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, y teniendo en cuenta las designaciones de cobertura efectuadas al 31 de diciembre de 2011.

Los análisis no incluyen el impacto de los movimientos de las variables de mercado en el valor en libros de las pensiones y otras obligaciones post-empleo, las provisiones y los activos y pasivos no financieros de operaciones en el extranjero.

Al realizar los análisis de sensibilidad se han utilizado las siguientes hipótesis:

- ▶ La sensibilidad del estado de situación financiera se refiere a los derivados y a los instrumentos financieros de deuda disponibles para la venta
- ▶ La sensibilidad de la partida pertinente de la cuenta de resultados es el efecto de los cambios asumidos en los respectivos riesgos de mercado. Esto se basa en los activos financieros y los pasivos financieros existentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 incluyendo el efecto de la contabilización de coberturas
- ▶ La sensibilidad del patrimonio neto se calcula teniendo en cuenta el efecto de cualquier cobertura de flujos de efectivo asociada y de cualquier cobertura de inversión neta en negocios en el extranjero al 31 de diciembre de 2011 a efectos de los cambios asumidos en los riesgos

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de interés de mercado. La exposición del Grupo a dicho riesgo se refiere básicamente a las obligaciones del Grupo a largo plazo con tipos de interés variables.

El Grupo gestiona el riesgo de tipo de interés manteniendo una cartera equilibrada de préstamos y créditos a tipo fijo y variable. La política del Grupo es mantener entre un 40% y un 60% de sus préstamos a un tipo de interés fijo, excluyendo los préstamos que corresponden a operaciones interrumpidas. Para gestionarlo, el Grupo tiene contratos de permutas de tipos de interés, en los cuales acuerda canjear, en intervalos específicos, la diferencia entre los importes de un tipo de cambio fijo y de un tipo de cambio variable calculados con referencia a un notional acordado. Estas permutas están designadas como cobertura de las obligaciones emitidas. Al 31 de diciembre de 2011, después de tener en cuenta el efecto de las permutas de tipos de interés, aproximadamente el 43% de los préstamos del Grupo se remunera a un tipo de interés fijo (2010: 60 %).

Sensibilidad de los tipos de interés

La tabla siguiente muestra la sensibilidad a un posible cambio en los tipos de interés sobre la parte de los préstamos y créditos afectada, después del impacto de la contabilización de la cobertura. Manteniendo todas las demás variables constantes, el beneficio antes de impuestos del Grupo se ve afectado por el impacto en los préstamos a tipos variables tal y como se muestra a continuación:

	Incremento/disminución en puntos básicos	Efecto en el beneficio antes de impuestos
	000 €	000 €
2011		
Euro	+45	(48)
Dólar americano (USD)	+60	(13)
Euro	-45	33
Dólar merican (SD)	-60	12
2010		
Euro	+10	(19)
Dólar americano (USD)	+15	-
Euro	-10	12
Dólar americano (USD)	-15	-

NIIF 7.40(a)

Los movimientos asumidos en los puntos básicos para el análisis de la sensibilidad de los tipos de interés se basan en la situación actual del mercado, que muestra una volatilidad superior a la de ejercicios anteriores.

Notas a los estados financieros consolidados

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio. La exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio afecta principalmente a las actividades de explotación del Grupo (cuando el ingreso o el gasto se realizan en una moneda distinta a la moneda funcional del Grupo) y a las inversiones netas en sociedades dependientes en el extranjero.

NIF 7.33
NIF 7.40(b)

El Grupo gestiona el riesgo de tipo de cambio por medio de transacciones de cobertura que se espera que ocurran dentro de un periodo máximo de 24 meses. Las transacciones previstas se cubren si ningún tipo de limitación temporal.

Si la relación de cobertura no es de tipo económico, la política del Grupo es negociar las condiciones de los derivados de cobertura para ajustarlos a las condiciones de los elementos cubiertos y maximizar la eficacia de la cobertura.

El Grupo cubre su exposición a las fluctuaciones de la conversión a euros de sus operaciones en el extranjero mediante préstamos en moneda extranjera y permutas y compraventas a plazo de divisas.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Grupo tenía cubiertas el 75% y el 70%, respectivamente, de sus ventas en moneda extranjera para las cuales existían transacciones previstas altamente probables en la fecha de cierre.

Sensibilidad del tipo de cambio

Las siguientes tablas muestran la sensibilidad a una posible variación en el tipo de cambio del dólar americano y la libra esterlina, manteniendo todas las demás variables constantes. El impacto en el beneficio antes de impuestos del Grupo se debe a cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios, incluyendo los derivados no designados como instrumentos de cobertura. El impacto en el patrimonio neto del Grupo se debe a los cambios en el valor razonable de las compraventas a plazo de divisas designadas como coberturas de flujos de efectivo y de la inversión neta. La exposición del Grupo a las variaciones en el tipo de cambio de otras monedas no es material.

	Cambio en el tipo de cambio del dólar	Efecto en el beneficio antes de impuestos	Efecto en el patrimonio neto	
		000 €	000 €	NIF 7.40(a)
2011	+9%	(30)	(154)	
	-9%	20	172	
2010	+8%	(40)	(146)	
	-8%	40	158	

	Cambio en el tipo de cambio de la libra esterlina	Efecto en el beneficio antes de impuestos	Efecto en el patrimonio neto	
		000 €	000 €	NIF 7.40(a)
2011	+9%	26	102	
	-9%	(15)	(113)	
2010	+8%	31	92	
	-8%	(28)	(96)	

El efecto después de impuestos es el resultado de un cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados no designados como instrumentos de cobertura y los activos y pasivos monetarios en dólares americanos, cuando la moneda funcional de la sociedad es distinta al dólar. Aunque los derivados no han sido designados como instrumentos de cobertura, actúan como cobertura comercial y compensarán las transacciones subyacentes cuando ocurran.

El movimiento en el patrimonio neto surge de los cambios en los préstamos en dólares (netos del efectivo y equivalentes al efectivo) en la cobertura de las inversiones netas en Estados Unidos y por las coberturas de flujos de efectivo. Estos movimientos compensarán la conversión de dólares a euros de los activos netos de las operaciones en EE.UU.

Notas a los estados financieros consolidados

Riesgo del precio de las materias primas

El Grupo se ve afectado por la volatilidad de los precios de ciertas materias primas. Las actividades operativas del Grupo incluyen la compra y fabricación de componentes electrónicos y, por tanto, requieren un suministro continuo de cobre. Debido al significativo incremento de la volatilidad del precio de esta materia prima, el Consejo de Administración del Grupo ha desarrollado y promovido una estrategia de gestión del riesgo respecto al riesgo del precio de las materias primas, para reducir el mismo.

En base a la previsión de suministro de cobre para los próximos 12 meses, el Grupo ha cubierto el precio de compra mediante contratos de compra a plazo de materias primas. Se considera que esta previsión tiene una alta probabilidad de ocurrencia.

Los contratos a plazo con una entrega física que cumplen con los requisitos de compra, venta o uso normal y que, por lo tanto, no se han registrado como derivados se desglosan en la Nota 16.3.

Sensibilidad del riesgo del precio de las materias primas

La tabla siguiente muestra el efecto de las variaciones del precio del cobre después del impacto de la contabilización de coberturas (ver la Nota 16.3 para más información sobre la contabilización de coberturas).

	Cambio en el precio al cierre del ejercicio	Efecto en el beneficio antes de impuestos	Efecto en el patrimonio neto	
2011		000€	000€	<i>NIF 7.40(a)</i>
Cobre	+15%	(220)	(585)	
	-15%	220	585	

Riesgo del precio de las acciones

Las acciones cotizadas y no cotizadas del Grupo son sensibles al riesgo del precio de mercado derivado de la incertidumbre sobre su valor futuro. El Grupo gestiona el riesgo del precio de las acciones a través de la diversificación y estableciendo límites a nivel individual y total. De manera regular, se remiten informes a la Alta Dirección del Grupo sobre la cartera de acciones. El Consejo de Administración del Grupo revisa y aprueba todas las decisiones de inversión.

NIF 7.33(b)

A la fecha de cierre, la exposición a acciones no cotizadas registradas por su valor razonable era 1.038.000 euros. Un cambio del 10% en la tendencia de beneficios de estas acciones podría incrementar o reducir el patrimonio neto del Grupo en aproximadamente 120.000 euros. Si se produjera una reducción significativa o prolongada del valor de las acciones se produciría una pérdida por deterioro en la cuenta resultados.

NIF 7.33(a)

NIF 7.40

A la fecha de cierre, la exposición a acciones cotizadas registradas por su valor razonable era 337.000 euros. Una caída del 10% en el índice de la bolsa de Nueva York podría tener un impacto de aproximadamente 55.000 euros en los ingresos o en el patrimonio neto del Grupo, dependiendo de lo significativa o prolongada que fuese la caída. Una subida del 10% en el valor de los valores cotizados solamente tendría impacto en el patrimonio neto y no afectaría a la cuenta de resultados.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra y esto se traduzca en una pérdida financiera. El Grupo está expuesto al riesgo de crédito en sus actividades operativas (fundamentalmente para los deudores comerciales) y en sus actividades de financiación, incluyendo los depósitos en bancos e instituciones financieras, las transacciones en moneda extranjera y otros instrumentos financieros.

NIF 7.33

Notas a los estados financieros consolidados

Deudores comerciales

Cada unidad de negocio del Grupo gestiona su riesgo de crédito de acuerdo con la política, los procedimientos y el control establecidos por el Grupo en relación con la gestión del riesgo de crédito de los clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en base a una detallada clasificación crediticia por puntos y los límites de crédito individuales se definen de acuerdo con esta evaluación. Las cuentas a cobrar pendientes de clientes se controlan de forma regular y cualquier envío a un cliente importante está generalmente cubierto por créditos documentarios o cualquier otra forma de seguro de crédito. Al 31 de diciembre del 2011, el Grupo tenía 55 clientes (en 2010: 65 clientes, a 1 de enero del 2010: 60 clientes) que le debían más de 250.000 euros cada uno y que representan aproximadamente el 71% (2010: 76%, 1 enero 2010: 72%) de todas sus cuentas a cobrar. Asimismo, tenía 5 clientes (2010: 7 clientes; 1 de enero del 2010: 3 clientes) con saldos superiores a 1 millón de euros que representan el 17% (2010:19%, 1 enero 2010: 13%) del total de cuentas a cobrar.

NIC 7.34(c)
NIIF 7.36(c)
NIIF 7.88

La necesidad de dotar una corrección por deterioro se analiza en cada fecha de cierre de manera individual para los clientes más importantes. De forma adicional, se agrupan los clientes menos importantes en grupos homogéneos y se determina de forma colectiva la necesidad de deterioro. El cálculo se basa en datos históricos reales. La exposición máxima al riesgo de crédito en la fecha de cierre es el valor en libros de cada tipo de activo financiero desglosado en la Nota 16. El Grupo no tiene avales que garanticen las deudas. El Grupo ha determinado que la concentración del riesgo en relación con los deudores comerciales es baja, puesto que sus clientes pertenecen a jurisdicciones y sectores distintos y operan en mercados altamente independientes.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios

El riesgo de crédito de los saldos con bancos e instituciones financieras se gestiona por el departamento de tesorería del Grupo de acuerdo con la política del Grupo. Las inversiones del exceso de fondos sólo se realizan con contrapartes autorizadas y siempre dentro de los límites de crédito asignadas a dicha contraparte. Los límites crediticios de la contraparte son revisados por el Consejo de Administración del Grupo de forma anual, y deben ser actualizados a lo largo del ejercicio con la aprobación del Comité Financiero del Grupo. Los límites se establecen para minimizar la concentración del riesgo y, por tanto, mitigar las pérdidas financieras por un potencial incumplimiento de la contraparte. La exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los valores en libros, tal y como se muestran en la Nota 16, excepto para las garantías financieras y los instrumentos financieros derivados. La exposición máxima del Grupo para las garantías financieras y los instrumentos financieros derivados se detalla en la Nota 30 y en la tabla de liquidez que se incluye a continuación, respectivamente.

NIIF 7.33
NIIF 7.36

Riesgo de liquidez

El Grupo controla el riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de la liquidez.

NIIF 7.33
NIIF 7.39(c)

El objetivo del Grupo es mantener un equilibrio entre la continuidad de la financiación y la flexibilidad mediante el uso de descubiertos bancarios, préstamos bancarios, bonos, acciones preferentes y arrendamientos financieros. La política del Grupo consiste en que no más del 25% de los préstamos vengán en los siguientes doce meses. Al 31 de diciembre del 2011 el 10,6% (2010: 11,1%) de las deudas del Grupo vencían a menos de un año, considerando el valor en libros de los préstamos que aparece en los estados financieros consolidados. El Grupo evaluó la concentración del riesgo en relación con la refinanciación de su deuda y concluyó que era baja. El acceso a fuentes de financiación está suficientemente garantizado y el vencimiento de las deudas que vencen en los próximos 12 meses puede renegociarse con los acreedores actuales.

NIIF 7.B8

Concentración excesiva del riesgo

La concentración del riesgo aparece cuando otras sociedades participan en actividades empresariales similares, o en actividades que se desarrollan en la misma región geográfica, o tienen características económicas que provocarían que su capacidad de cumplir con las obligaciones contractuales se viera afectada de forma similar por cambios en las condiciones económicas, políticas o de otro tipo. La concentración del riesgo indica la sensibilidad relativa de los resultados del Grupo a los acontecimientos que afecten a un sector específico.

Para evitar una concentración del riesgo excesiva, las políticas y procedimientos del Grupo incluyen directrices específicas para mantener una cartera diversificada. Las concentraciones de riesgo de crédito identificadas se controlan y gestionan a tales efectos. El Grupo utiliza coberturas selectivas para gestionar las concentraciones del riesgo tanto a nivel de contraparte como de sector.

Notas a los estados financieros consolidados

La tabla siguiente resume el vencimiento de los pasivos financieros del Grupo en base a los pagos contractuales no descontados.

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011	Exigible 000 €	Menos	De 3 a	Entre 1	Más de 5	Total
		de 3 meses 000 €	12 meses 000 €	y 5 años 000 €	años 000 €	
Préstamos y créditos	966	21	1.578	10.554	8.000	21.119
Acciones preferentes convertibles	-	-	-	676	2.324	3.000
Otros pasivos	-	-	-	150	-	150
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.620	14.766	1.170	-	-	19.556
Contratos de garantía financiera	87	-	-	-	-	87
Derivados financieros	1.970	2.740	391	1.191	1.329	7.621
	6.643	17.527	3.139	12.571	11.653	51.533

NIIF 7.39(aXb)

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010	Exigible 000 €	Menos	De 3 a	Entre 1	Más de 5	Total
		de 3 meses 000 €	12 meses 000 €	y 5 años 000 €	años 000 €	
Préstamos y créditos	2.650	18	133	8.872	11.600	23.273
Acciones preferentes convertibles	-	-	-	624	2.376	3.000
Otros pasivos	-	-	-	202	-	202
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.321	14.904	2.056	-	-	21.281
Contratos de garantía financiera	49	-	-	-	-	49
Derivados financieros	549	1.255	-	-	-	1.804
	7.569	16.177	2.189	9.698	13.976	49.609

Los instrumentos financieros derivados desglosados en la tabla anterior son los flujos de efectivo brutos no descontados. Sin embargo, estos importes pueden ser liquidados brutos o netos. La siguiente tabla muestra la conciliación correspondiente de estas cantidades con los valores en libros.

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011	Exigible 000 €	Menos	De 3 a	Entre 1	Más de 5	Total
		de 3 meses 000 €	12 meses 000 €	y 5 años 000 €	años 000 €	
Entradas	800	1.000	250	700	950	3.700
Salidas	(1.970)	(2.740)	(391)	(1.191)	(1.329)	(7.621)
Neto	(1.170)	(1.740)	(141)	(491)	(379)	(3.921)
Descontados al tipo interbancario aplicable	(1.170)	(1.731)	(139)	(463)	(343)	(3.846)

NIIF 7.39(aXb)

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010	Exigible 000 €	Menos	De 3 a	Entre 1	Más de 5	Total
		de 3 meses 000 €	12 meses 000 €	y 5 años 000 €	años 000 €	
Entradas	500	1.000	-	-	-	1.500
Salidas	(549)	(1.254)	-	-	-	(1.803)
Neto	(49)	(254)	-	-	-	(303)
Descontados al tipo interbancario aplicable	(49)	(254)	-	-	-	(303)

Notas a los estados financieros consolidados

Gestión del capital

El capital incluye acciones preferentes convertibles y acciones ordinarias atribuibles a los accionistas de la Sociedad dominante.

NIC 1.134
NIC 1.135

El objetivo fundamental de la gestión del capital del Grupo es asegurar que se mantiene un fuerte nivel de solvencia y unos ratios de capital saludables para apoyar el negocio y maximizar el valor del accionista.

El Grupo gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes necesarios en vista a los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura del capital, el Grupo puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, el capital reembolsado a los accionistas o la emisión de nuevas acciones.

No se han realizado cambios en los objetivos, las políticas o los procesos para la gestión del capital durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010.

El Grupo controla el capital usando un ratio de apalancamiento, que es la deuda neta dividida por el capital total más la deuda neta. La política del Grupo es mantener el ratio de apalancamiento entre el 20% y el 40%. El Grupo incluye dentro de la deuda neta los préstamos y créditos, los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, menos el efectivo y equivalentes al efectivo y excluyendo las operaciones interrumpidas.

	2011	2010	
	000 €	000 €	NIC 1.134
Préstamos y créditos (Nota 16.2)	20.538	22.334	
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 28)	19.556	21.281	
Menos: efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 20)	(17.112)	(14.916)	
Deuda neta	22.982	28.699	
Acciones preferentes convertibles (Nota 16.2)	2.778	2.644	
Acciones ordinarias	62.077	48.438	
Total capital	64.855	51.082	
Capital y deuda neta	87.837	79.781	
Ratio de apalancamiento	26%	36%	

Comentario

La NIC 1.134 y la NIC 1.135 establecen que es necesario que las sociedades revelen información cualitativa y cuantitativa en relación con sus objetivos, políticas y procesos de gestión del capital. El Grupo ha desglosado un ratio de apalancamiento, ya que ésta es la medida usada para controlar el capital. El Grupo considera que tanto el capital como la deuda neta son componentes relevantes de la financiación y, por lo tanto, parte de su gestión del capital. Sin embargo, es posible que para otras sociedades existan otras medidas o unos tipos distintos de ratios de apalancamiento más adecuados.

Garantías

El Grupo tiene pignorados parte de sus depósitos a corto plazo para cumplir con los requisitos de garantía para los derivados de cobertura contratados. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor razonable de los depósitos a corto plazo pignorados era 5 millones y 2 millones de euros, respectivamente. Las contrapartes tienen la obligación de devolver las garantías al Grupo. No hay otros términos ni condiciones significativos asociados al uso de estas garantías.

NIC 7.48
NIIF 7.14
NIIF 7.38

El Grupo no posee garantías al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

NIIF 7.15
NIIF 7.36(b)

32. Hechos posteriores

El 14 de enero de 2012, un almacén con un valor neto en libros de 1.695.000 euros sufrió graves daños debidos a una inundación y se perdieron existencias por valor de 857.000 euros. Se espera que la indemnización del seguro resulte inferior en 750.000 euros a los costes de reconstrucción y a las pérdidas por deterioro de las existencias.

NIC 10.21
NIC 10.10

Apéndice 1 – Estado del resultado global consolidado (ejemplo de un solo estado)

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

NIC 1.10 (b)
NIC 1.51(b)(c)

Comentario

El Grupo presenta el resultado global en dos estados separados. A efectos ilustrativos, en este Apéndice se presenta el resultado global en un solo estado.

		2011	2010	
	Notas	000 €	Reexpresado*	
			000 €	
Operaciones continuadas				
Venta de bienes		190.599	172.864	NIC 18.35(b)(i)
Prestaciones de servicios		17.131	16.537	NIC 18.35(b)(ii)
Ingresos por canje de puntos	25	1.375	1.125	NIC 18.35(b)(ii)
Ingresos por arrendamientos	14	1.404	1.377	NIC 18.35(c)
Ingresos ordinarios		210.509	191.903	NIC 1.82(a)
Coste de ventas		(163.691)	(155.268)	NIC 1.103
Margen bruto		46.818	36.635	NIC 1.85, NIC 1.103
Otros ingresos de explotación	9.1	1.585	2.548	NIC 1.103
Gastos de venta y distribución		(14.000)	(13.002)	NIC 1.103
Gastos administrativos		(19.746)	(13.482)	NIC 1.103
Otros gastos de explotación	9.2	(1.153)	(706)	NIC 1.103
Resultado de explotación		13.504	11.993	NIC 1.82(a)
Gastos financieros	9.3	(2.868)	(1.223)	NIC 1.82(b), NIF 7.20
Ingresos financieros	9.4	1.186	211	NIC 1.82(a)
Participación en el resultado de entidades asociadas	7	83	81	NIC 1.82(c), NIC 28.38
Resultado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas		11.905	11.062	NIC 1.85
Gastos por impuesto sobre las ganancias	10	(3.893)	(3.432)	NIC 1.82(d), NIC 12.77
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		8.012	7.630	NIC 1.85
Operaciones interrumpidas				
Resultado del ejercicio después de impuestos procedente de operaciones interrumpidas	11	220	(188)	NIC 1.82(e), NIF 5.33(a)
Resultado del ejercicio		8.232	7.442	NIC 1.82(f)
Otro resultado global				
Ganancia neta por cobertura de la inversión neta en el extranjero		278	-	
Diferencias de conversión de operaciones en el extranjero		(246)	(117)	
Variación neta de las coberturas de flujos de efectivo	9.8	(732)	33	
Ganancia/(pérdida) neta por activos financieros disponibles para la venta	9.8	(60)	3	
Ganancias/(pérdidas) actuariales de planes de prestación definida	26	311	(401)	NIC 19.93B
Revalorizaciones de terrenos y edificios	13	846	-	
Efecto impositivo de las partidas anteriores	10	(193)	110	NIC 1.90
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos		204	(372)	NIC 1.85
Resultado global total del ejercicio, neto de impuestos		8.436	7.070	NIC 1.82(i)

* Algunas de las cifras incluidas no se corresponden con las de los estados financieros consolidados del ejercicio 2010 y reflejan los ajustes que se detallan en la Nota 2.4.

Apéndice 1 – Estado del resultado global consolidado (ejemplo de un solo estado)

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

	2011	2010	
	000 €	Reexpresado*	000 €
Resultado atribuible a:			NIC 1.10(b) NIC 1.51(b) NIC 1.81(a) NIC 1.51(c)
Accionistas de la Sociedad dominante	7.944	7.203	NIC 8.28
Socios externos	288	239	NIC 1.83(a)(ii) NIC 1.83(a)(i) NIC 27.27
	8.232	7.442	
Resultado global atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad dominante	8.148	6.831	NIC 1.83(b)(ii) NIC 1.83(b)(i) NIC 27.27
Socios externos	288	239	
	8.436	7.070	
Ganancias por acción:	12		NIC 33.66
▶ Básicas, resultado del ejercicio atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante	€0,39	€0,38	
▶ Diluidas, resultado del ejercicio atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante	€0,38	€0,37	
Ganancias por acción por operaciones continuadas:			
▶ Básicas, resultado de las operaciones continuadas atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante	€0,38	€0,39	
▶ Diluidas, resultado de las operaciones continuadas atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante	€0,37	€0,38	

* Algunas de las cifras incluidas no se corresponden con las de los estados financieros consolidados del ejercicio 2010 y reflejan los ajustes que se detallan en la Nota 2.4.

Comentario

A efectos ilustrativos, en este Apéndice el Grupo presenta el desglose del resultado global en un solo estado.

Los distintos componentes del estado del resultado global se presentan de forma neta. Por lo tanto, se requiere una nota adicional para presentar el importe de los ajustes por reclasificación y las pérdidas o ganancias del ejercicio en curso. Alternativamente, los componentes individuales podrían haberse presentado en el estado del resultado global.

En este Apéndice, el Grupo presenta cada epígrafe de otro resultado global sin deducir el efecto impositivo. Por lo tanto, se requerirían notas de desgloses adicionales, que no han sido incluidas.

Apéndice 2 – Cuenta de resultados consolidada (ejemplo de gastos desglosados por naturaleza) correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

NIC 1.10 (b)
NIC 1.51 (b)(c)

Comentario

El Grupo presenta la cuenta de resultados desglosando los gastos según su función. A efectos ilustrativos, en este Apéndice se presenta la cuenta de resultados en base a su naturaleza.

	Nota	2011 €000	2010 Reexpresado* €000	NIC 1.51(d)(e)
Operaciones continuadas				
Venta de bienes		190.599	172.864	NIC 18.35(b)(xi)
Prestaciones de servicios		17.131	16.537	NIC 18.35(b)(xii)
Ingresos por canje de puntos	25	1.375	1.125	
Ingresos por arrendamientos	14	1.404	1.377	NIC 18.35(c)
Ingresos ordinarios		210.509	191.903	NIC 1.82(a)
Otros ingresos de explotación	9.1	1.585	2.548	NIC 1.103
Variación de existencias de productos terminados y en curso		(1.133)	(3.791)	NIC 1.103
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(148.440)	(130.833)	NIC 1.103
Gastos de personal	9.6	(44.019)	(43.853)	NIC 1.103
Amortización del inmovilizado y deterioro del fondo de comercio		(3.845)	(2.974)	NIC 1.103
Deterioro del inmovilizado	13	-	(301)	
Otros gastos	9.2	(1.153)	(706)	NIC 1.103
Gastos financieros	9.3	(2.868)	(1.223)	NIC 1.82(b)
Ingresos financieros	9.4	1.186	211	NIC 1.82(a)
Participación en el resultado de entidades asociadas	7	83	81	NIC 1.82(c)
Resultado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas		11.905	11.062	NIC 1.85 NIC 1.82(d)
Gastos por impuesto sobre las ganancias	10	(3.893)	(3.432)	NIC 12.77
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		8.012	7.630	NIC 1.85
Operaciones interrumpidas				
Resultado del ejercicio después de impuestos procedente de operaciones interrumpidas	11	220	(188)	NIC 1.82(e) NIIF 5.33(a)
Resultado del ejercicio		8.232	7.442	NIC 1.82(f)
Atribuible a:				
Accionistas de la Sociedad dominante		7.944	7.203	NIC 1.83(a)(xii)
Socios externos		288	239	NIC 1.83(a)(xi)
		8.232	7.442	
Ganancias por acción:	12			NIC 33.66
• Básicas, resultado del ejercicio atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante		€0,39	€0,38	
• Diluidas, resultado del ejercicio atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante		€0,38	€0,37	
Ganancias por acción por operaciones continuadas:				
• Básicas, resultado de las operaciones continuadas atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante		€0,38	€0,39	
• Diluidas, resultado de las operaciones continuadas atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante		€0,37	€0,38	

* Algunas de las cifras incluidas no se corresponden con las de los estados financieros consolidados del ejercicio 2010 y reflejan los ajustes que se detallan en la Nota 2.4.

Apéndice 3 - Estado de flujos de efectivo consolidado (método directo) correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

Comentario

La NIC 7.18 permite presentar los flujos de las actividades de explotación por el método directo o por el método indirecto. El Grupo presenta los flujos de efectivo utilizando el método indirecto. A efectos ilustrativos, en este Apéndice se presenta el estado de flujos de efectivo utilizando el método directo para desglosar las actividades de explotación.

		2011	2010	
	Nota	€000	€000	
Actividades de explotación				NIC 1.10(d) NIC 1.51(b)(c) NIC 7.10 NIC 1.51(d)(e) NIC 7.18(a)
Cobros de clientes		227.113	235.778	
Pagos a proveedores		(165.231)	(173.966)	
Pagos a empleados		(43.954)	(43.948)	
Intereses recibidos		336	211	NIC 7.31
Pagos por impuesto sobre las ganancias		(3.759)	(4.379)	NIC 7.35
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación		14.505	13.696	
Actividades de inversión				NIC 7.21
Cobros por venta de inmovilizado material		1.990	2.319	NIC 7.16(b)
Pagos por adquisición de inmovilizado material	13	(10.352)	(7.822)	NIC 7.16(a)
Pagos por compra de inversiones inmobiliarias	14	(1.216)	(1.192)	NIC 7.16(a)
Pagos por compra de instrumentos financieros		(3.294)	(225)	NIC 7.16(c)
Cobros por venta de activos financieros disponibles para la venta		232	145	
Pagos por adquisición de activos intangibles	15	(587)	(390)	NIC 7.16(a)
Adquisición de una sociedad dependiente, neta del efectivo adquirido	5	230	(1.450)	NIC 7.39
Subvenciones	24	2.951	642	
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión		(10.046)	(7.973)	
Actividades de financiación				NIC 7.21
Cobros procedentes del ejercicio de opciones sobre acciones	21	175	200	NIC 7.17(a)
Pagos por adquisición de socios externos	5	(325)	-	
Costes por emisión de acciones	21	(32)	-	
Pago de pasivos por arrendamiento financiero		(51)	(76)	NIC 7.17(e)
Cobros por préstamos		5.299	2.645	NIC 7.17(c)
Pagos por devolución de préstamos		(1.806)	(1.784)	NIC 7.17(d)
Pago de intereses		(586)	(983)	NIC 7.31
Dividendos pagados a los accionistas de la Sociedad dominante	22	(1.972)	(1.600)	NIC 7.31
Dividendos pagados a los socios externos		(30)	(49)	NIC 7.31
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación		672	(1.647)	
Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo		5.131	4.076	
Efecto de las diferencias de cambio		43	(126)	NIC 7.28
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero	20	12.266	8.316	
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre	20	17.440	12.266	NIC 7.45

Comentario

La NIC 7.33 permite que los intereses pagados se incluyan en las actividades de explotación o de financiación y los intereses recibidos en las actividades de explotación o de inversión, según lo que la sociedad considere más relevante. El Grupo ha decidido clasificar los intereses recibidos como flujos de efectivo de las actividades de explotación.

Índice analítico

NIIF 2 Pagos basados en acciones

NIIF 2.7	42
NIIF 2.19	42
NIIF 2.20	42
NIIF 2.21	42
NIIF 2.27	42
NIIF 2.27A	42
NIIF 2.28	42
NIIF 2.30	42
NIIF 2.32	42
NIIF 2.33	42
NIIF 2.44	42
NIIF 2.45(a)	92, 93
NIIF 2.45(b)	93
NIIF 2.45(c)	93
NIIF 2.45(d)	93
NIIF 2.46	92, 93
NIIF 2.47(a)	93
NIIF 2.47(a)(i)	94
NIIF 2.47(a)(ii)	94
NIIF 2.47(a)(iii)	92
NIIF 2.50	18, 20
NIIF 2.51(a)	60, 93
NIIF 2.51(b)	93
NIIF 2.B42-B44	42

NIIF 3 Combinaciones de negocios

NIIF 3.4	23
NIIF 3.15	23
NIIF 3.16	23
NIIF 3.18	23
NIIF 3.19	23
NIIF 3.22	41
NIIF 3.23	41
NIIF 3.32	24
NIIF 3.39	24
NIIF 3.42	24
NIIF 3.45	53
NIIF 3.49	53
NIIF 3.54	24
NIIF 3.56	41
NIIF 3.56(a)	51, 87
NIIF 3.58	24
NIIF 3.58(b)(i)	51
NIIF 3.59	50, 52
NIIF 3.B63(a)	24
NIIF 3.B64(a)	50, 52
NIIF 3.B64(b)	50, 52
NIIF 3.B64(c)	50, 52
NIIF 3.B64(d)	50, 52
NIIF 3.B64(e)	50, 53
NIIF 3.B64(f)(i)	52
NIIF 3.B64(f)(iii)	51
NIIF 3.B64(f)(iv)	51
NIIF 3.B64(g)(i)	51
NIIF 3.B64(g)(ii)	51
NIIF 3.B64(g)(iii)	51

NIIF 3.B64(h)	50
NIIF 3.B64(i)	50, 52
NIIF 3.B64(j)	51
NIIF 3.B64(k)	50
NIIF 3.B64(m)	51
NIIF 3.B64(o)(i)	50, 52
NIIF 3.B64(o)(ii)	51
NIIF 3.B64(g)	53
NIIF 3.B64(g)(i)	51
NIIF 3.B64(g)(ii)	51
NIIF 3.B67(a)(i)	53
NIIF 3.B67(a)(ii)	53
NIIF 3.B67(a)(iii)	53

NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

NIIF 5.6	28
NIIF 5.7	28, 45
NIIF 5.8	28, 45
NIIF 5.15	28
NIIF 5.25	28
NIIF 5.30	63
NIIF 5.33	28
NIIF 5.33(a)	13, 106, 108
NIIF 5.33(a)(iii)	65
NIIF 5.33(b)(i)	63
NIIF 5.33(b)(iii)	63
NIIF 5.33(c)	64
NIIF 5.34	63
NIIF 5.38	16, 18, 64
NIIF 5.40	64
NIIF 5.41	63

NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar

NIIF 7.6	71, 72, 82
NIIF 7.7	73, 74
NIIF 7.8	16, 71, 72
NIIF 7.8(c)	16
NIIF 7.8(f)	16
NIIF 7.8(h)	65
NIIF 7.14	65, 105
NIIF 7.15	65, 105
NIIF 7.16	34, 35, 82
NIIF 7.20	13, 106
NIIF 7.20(a)	59
NIIF 7.20(a)(i)	59
NIIF 7.20(a)(ii)	60, 64
NIIF 7.20(b)	59
NIIF 7.20(e)	59
NIIF 7.21	32, 33, 35, 36, 39
NIIF 7.22	75, 76
NIIF 7.23(a)	75
NIIF 7.23(c)	75
NIIF 7.23(d)	60, 75
NIIF 7.23(e)	75
NIIF 7.24(a)	76

NIIF 7.24(b)	59, 75
NIIF 7.24(c)	76
NIIF 7.25	65, 77
NIIF 7.26	77
NIIF 7.27	36, 71, 72, 77
NIIF 7.27A	78, 79
NIIF 7.27B(b)	78, 79
NIIF 7.27B(c)	65, 78, 79
NIIF 7.27B(d)	65, 79
NIIF 7.27B(e)	71
NIIF 7.32A	71, 72
NIIF 7.33	99, 100, 101, 103
NIIF 7.33(a)	102
NIIF 7.33(b)	102
NIIF 7.34(a)	82
NIIF 7.36	103
NIIF 7.36(a)	105
NIIF 7.36(b)	82, 103
NIIF 7.37	82
NIIF 7.38	105
NIIF 7.39	94
NIIF 7.39(a)	103, 104
NIIF 7.39(b)	94, 103, 104
NIIF 7.39(c)	103
NIIF 7.40	99, 100, 102
NIIF 7.40(a)	100, 101
NIIF 7.40(b)	101
NIIF 7.B5(d)(i)	34
NIIF 7.B5(d)(ii)	34
NIIF 7.B5(f)	34
NIIF 7.B8	103

NIIF 8 Segmentos de operación

NIIF 8.22(a)	54
NIIF 8.22(b)	54
NIIF 8.23	55, 56
NIIF 8.23(a)	55, 56
NIIF 8.23(b)	55, 56
NIIF 8.23(e)	55, 56
NIIF 8.23(g)	55, 56
NIIF 8.23(i)	56
NIIF 8.24(a)	55, 56
NIIF 8.24(b)	55, 56
NIIF 8.27(a)	54
NIIF 8.28	57
NIIF 8.28(b)	54
NIIF 8.33(a)	58
NIIF 8.33(b)	58
NIIF 8.34	58

NIC 1 Presentación de estados financieros

NIC 1.10(a)	16
NIC 1.10(b)	106, 107, 108
NIC 1.10(c)	18, 20
NIC 1.10(d)	21, 109
NIC 1.10(e)	23
NIC 1.12	13

Índice analítico

NIC 1.16	23	NIC 1.83(b)(i)	15, 107	NIC 7.20(c)	21
NIC 1.51(b)	13, 15, 16, 18, 20, 21, 23, 106, 107, 108, 109	NIC 1.83(b)(ii)	15, 107	NIC 7.21	21, 109
NIC 1.51(c)	13, 15, 16, 18, 20, 21, 23, 106, 107, 108, 109	NIC 1.85	13, 15, 59, 106, 108	NIC 7.28	21, 109
NIC 1.51(d)	13, 15, 16, 18, 21, 23, 25, 106, 108, 109	NIC 1.90	15, 106	NIC 7.31	21, 109
NIC 1.51(e)	13, 15, 16, 18, 21, 23, 106, 108, 109	NIC 1.92	60	NIC 7.33	102
NIC 1.54(a)	16	NIC 1.96	18	NIC 7.34(c)	103
NIC 1.54(b)	16	NIC 1.97	59, 60	NIC 7.35	21, 109
NIC 1.54(c)	16	NIC 1.103	13, 106, 108	NIC 7.39	21, 109
NIC 1.54(d)	16	NIC 1.104	60	NIC 7.40(a)	51, 52
NIC 1.54(e)	16	NIC 1.106(a)	20	NIC 7.40(b)	52
NIC 1.54(g)	16	NIC 1.106(b)	20	NIC 7.40(c)	50, 51, 52
NIC 1.54(h)	16	NIC 1.106(d)	18, 20	NIC 7.40(d)	50, 52
NIC 1.54(i)	16	NIC 1.106(d)(i)	18, 20	NIC 7.42A	21
NIC 1.54(j)	16	NIC 1.106(d)(ii)	18, 20	NIC 7.43	68
NIC 1.54(k)	16	NIC 1.106(d)(iii)	18, 20	NIC 7.45	21, 83, 109
NIC 1.54(l)	16	NIC 1.107	18, 20, 85	NIC 7.46	39
NIC 1.54(m)	16	NIC 1.112	23	NIC 7.48	83, 105
NIC 1.54(n)	16	NIC 1.112(a)	23	NIC 7.50(a)	83
NIC 1.54(o)	16	NIC 1.117(a)	23		
NIC 1.54(p)	16	NIC 1.117(b)	23	NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	
NIC 1.54(q)	16	NIC 1.125	45, 46, 91	NIC 8.10	40
NIC 1.54(r)	16	NIC 1.129(b)	91	NIC 8.14	42, 43, 44
NIC 1.55	16	NIC 1.134	105	NIC 8.17	68
NIC 1.56	16	NIC 1.135	105	NIC 8.18	68
NIC 1.60	16, 38, 86	NIC 1.137(a)	85	NIC 8.19(b)	42
NIC 1.61	63	NIC 1.138	54	NIC 8.22	91
NIC 1.66	16	NIC 1.138(a)	23	NIC 8.25	91
NIC 1.69	16	NIC 1.138(b)	23	NIC 8.28	13, 15, 16, 20, 43, 106, 107
NIC 1.73	74	NIC 1.138(c)	23, 96	NIC 8.28(h)	91
NIC 1.78(a)	67	NIC 1.BC55-56	13	NIC 8.29	42
NIC 1.78(b)	82	NIC 2 Existencias		NIC 8.29(c)(i)	43
NIC 1.78(c)	82	NIC 2.6	40	NIC 8.29(c)(ii)	43
NIC 1.78(d)	16	NIC 2.9	40	NIC 8.30	48
NIC 1.78(e)	16, 83, 84	NIC 2.10	40	NIC 8.31(d)	48
NIC 1.79(a)	74	NIC 2.12	40		
NIC 1.79(a)(i)	83	NIC 2.13	40	NIC 10 Hechos posteriores al final del ejercicio sobre el que se informa	
NIC 1.79(a)(iii)	83	NIC 2.25	40	NIC 10.10	105
NIC 1.79(a)(iv)	83	NIC 2.36(a)	40	NIC 10.17	23
NIC 1.79(a)(vi)	84	NIC 2.36(b)	82	NIC 10.21	105
NIC 1.79(b)	84	NIC 2.36(d)	60		
NIC 1.79(v)	74	NIC 2.36(e)	82	NIC 12 Impuestos sobre las ganancias	
NIC 1.82(a)	13, 106, 108	NIC 7 Estado de flujos de efectivo		NIC 12.22(c)	27
NIC 1.82(b)	13, 106, 108	NIC 7.6	39	NIC 12.24	28
NIC 1.82(c)	13, 106, 108	NIC 7.7	39	NIC 12.34	28
NIC 1.82(d)	13, 106, 108	NIC 7.10	21, 109	NIC 12.37	28
NIC 1.82(e)	13, 106, 108	NIC 7.16(a)	21, 109	NIC 12.39	27
NIC 1.82(f)	13, 15, 106, 108	NIC 7.16(b)	21, 109	NIC 12.44	28
NIC 1.82(g)	15, 106	NIC 7.16(c)	21, 109	NIC 12.46	27
NIC 1.82(i)	15, 106	NIC 7.16(d)	21	NIC 12.47	28
NIC 1.83(a)(i)	13, 107, 108	NIC 7.17(a)	21, 109	NIC 12.56	28
NIC 1.83(a)(ii)	13, 107, 108	NIC 7.17(c)	21, 109	NIC 12.61A	15, 28
		NIC 7.17(d)	21, 109	NIC 12.61A(b)	27
		NIC 7.17(e)	21, 109	NIC 12.67	63
		NIC 7.18(a)	109		
		NIC 7.18(b)	21		
		NIC 7.20(a)	21		
		NIC 7.20(b)	21		

Índice analítico

NIC 12.68	28	NIC 17.56(a)	98	NIC 21 Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera	
NIC 12.71	28	NIC 17.56(c)	98		
NIC 12.73	62				
NIC 12.77	13, 106, 108	NIC 18 Ingresos ordinarios			
NIC 12.79	61	NIC 18.8	28		
NIC 12.80(a)	61	NIC 18.9	26		
NIC 12.80(b)	61	NIC 18.14	26		
NIC 12.80(c)	61	NIC 18.14(a)	26		
NIC 12.81(c)(i)	61	NIC 18.20	26		
NIC 12.81(a)	61	NIC 18.20(c)	26		
NIC 12.81(e)	63	NIC 18.26	26		
NIC 12.81(f)	63	NIC 18.30(a)	27		
NIC 12.81(g)(i)	62	NIC 18.30(c)	27		
NIC 12.81(g)(ii)	62	NIC 18.35(a)	26		
NIC 12.81(h)(i)	63	NIC 18.35(b)(i)	13, 106, 108		
NIC 12.81(h)(ii)	63	NIC 18.35(b)(ii)	13, 106, 108		
NIC 12.82A	63	NIC 18.35(c)	106, 108		
NIC 12.87	63			NIC 23 Costes por intereses	
NIC 12.88	46	NIC 19 Retribuciones a los empleados			
NIC 16 Inmovilizado material		NIC 19.7	41	NIC 23.8	30
NIC 16.15	29	NIC 19.54	41	NIC 23.26(a)	68
NIC 16.16	29	NIC 19.58A	41	NIC 23.26(b)	68
NIC 16.16(c)	40	NIC 19.64	41	NIC 24 Información a revelar sobre partes vinculadas	
NIC 16.30	29	NIC 19.71	40	NIC 24.13	95, 96
NIC 16.31	29	NIC 19.92	42	NIC 24.16(a)	97
NIC 16.35	67	NIC 19.93A	41	NIC 24.16(b)	97
NIC 16.39	29	NIC 19.93B	15, 106	NIC 24.16(d)	97
NIC 16.40	29	NIC 19.93D	41	NIC 24.16(e)	97
NIC 16.41	29	NIC 19.96	41	NIC 24.17	95
NIC 16.51	29	NIC 19.120	88	NIC 24.17(b)	96
NIC 16.67	29	NIC 19.120(n)	90	NIC 24.18(b)	97
NIC 16.68	29	NIC 19.120A(b)	88	NIC 24.20(h)	99
NIC 16.71	29	NIC 19.120A(c)	89	NIC 24.21	96
NIC 16.73(a)	29	NIC 19.120A(e)	89	NIC 24.22	95
NIC 16.73(b)	29	NIC 19.120A(f)	88, 89	NIC 27 Estados financieros consolidados y separados	
NIC 16.73(c)	29	NIC 19.120A(g)	88	NIC 27.12	23
NIC 16.73(d)	67	NIC 19.120A(j)	90	NIC 27.20	23
NIC 16.73(e)	67	NIC 19.120A(k)	90	NIC 27.22	23
NIC 16.74(a)	68	NIC 19.120A(l)	90	NIC 27.23	23
NIC 16.74(b)	68	NIC 19.120A(m)	88	NIC 27.24	23
NIC 16.74(c)	99	NIC 19.120A(o)	91	NIC 27.26	23
NIC 16.77(a)	68	NIC 19.120A(p)	92	NIC 27.27	13, 16, 107
NIC 16.77(e)	68	NIC 19.120A(q)	90	NIC 27.28	13, 23
		NIC 19.133	40	NIC 27.30	23, 52
NIC 17 Arrendamientos		NIC 20 Contabilización de las subvenciones oficiales		NIC 27.34	22
NIC 17.8	30	NIC 20.7	27	NIC 27.41(e)	52
NIC 17.20	30	NIC 20.12	27	NIC 28 Inversiones en entidades asociadas	
NIC 17.25	30	NIC 20.23	27	NIC 28.6	25
NIC 17.27	30	NIC 20.24	16	NIC 28.11	25
NIC 17.31(a)	68	NIC 20.26	27	NIC 28.18	25
NIC 17.31(b)	98	NIC 20.39(b)	59, 87	NIC 28.22	25
NIC 17.31(e)	98	NIC 20.39(c)	59, 87	NIC 28.23	25
NIC 17.33	30				
NIC 17.35(a)	98				
NIC 17.35(c)	60				
NIC 17.35(d)	98				
NIC 17.50	27				
NIC 17.52	30				

Índice analítico

NIC 28.26	25	NIC 36.86	24	NIC 38.118(c)	70
NIC 28.31	25	NIC 36.86(b)	36	NIC 38.118(d)	70
NIC 28.33	25	NIC 36.104	39	NIC 38.118(e)	70
NIC 28.37(a)	54	NIC 36.110	38	NIC 38.122(a)	31
NIC 28.37(b)	54	NIC 36.114	38	NIC 38.126	60
NIC 28.37(e)	25, 54	NIC 36.117	38		
NIC 28.38	13, 16, 106	NIC 36.119	38	NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración	
NIC 28.39	25	NIC 36.124	39	NIC 39.9	32, 33, 35
NIC 28.40	99	NIC 36.126(a)	60, 68, 80	NIC 39.10	32
NIC 28.40(a)	99	NIC 36.130	65	NIC 39.11	32
NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos		NIC 36.130(a)	80	NIC 39.14	35
NIC 31.3	24	NIC 36.134(a)	80	NIC 39.17(a)	33
NIC 31.9	24	NIC 36.134(b)	80	NIC 39.18(b)	33, 34
NIC 31.30	24	NIC 36.134(c)	80	NIC 39.20(a)	34
NIC 31.34	24	NIC 36.134(f)	81	NIC 39.20(c)	34
NIC 31.45	24	NIC 36.134(d)(i)	81	NIC 39.30(a)	34
NIC 31.48	24	NIC 36.134(d)(ii)	81	NIC 39.38	32
NIC 31.54(a)	99	NIC 36.134(d)(iii)	80	NIC 39.39	35
NIC 31.54(b)	99	NIC 36.134(d)(iv)	80	NIC 39.40	35
NIC 31.55	53, 99	NIC 36.134(d)(v)	80	NIC 39.41	35
NIC 31.56	53	NIC 36.134(f)(i)	81	NIC 39.43	32, 35, 36
NIC 31.57	53	NIC 36.134(f)(ii)	81	NIC 39.46	32
		NIC 36.134(f)(iii)	81	NIC 39.46	33
NIC 32 Instrumentos financieros: presentación		NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes		NIC 39.46(a)	33
NIC 32.18	39	NIC 37.14	40	NIC 39.46(b)	33
NIC 32.28	39	NIC 37.36	35	NIC 39.47	35
NIC 32.33	40	NIC 37.45	40	NIC 39.47(a)	35
NIC 32.35	39	NIC 37.47	40	NIC 39.47(c)	35
NIC 32.38	39	NIC 37.53	40	NIC 39.48A	36
NIC 32.39	18	NIC 37.54	40	NIC 39.50-50D	32
NIC 32.42	36	NIC 37.54	40	NIC 39.50E	33
NIC 32.AG31(a)	39	NIC 37.59	40	NIC 39.50F	33
		NIC 37.60	40, 59	NIC 39.54	33
NIC 33 Ganancias por acción		NIC 37.72	40	NIC 39.55(a)	32, 35, 36
NIC 33.45	42	NIC 37.84(a)	85, 86	NIC 39.55(b)	33
NIC 33.66	13, 107, 108	NIC 37.84(b)	85, 86	NIC 39.56	33, 35
NIC 33.68	64	NIC 37.84(c)	85, 86	NIC 39.58	34, 72
NIC 33.70(a)	66	NIC 37.84(d)	86	NIC 39.59	34
NIC 33.70(b)	66	NIC 37.84(e)	86	NIC 39.61	34, 72
NIC 33.70(d)	66	NIC 37.85	86	NIC 39.63	34
		NIC 37.86	99	NIC 39.64	34
NIC 36 Deterioro del valor de los activos		NIC 38 Activos intangibles		NIC 39.65	34
NIC 36.6	38	NIC 38.24	31	NIC 39.67	33, 34, 72
NIC 36.9	31, 38	NIC 38.54	31	NIC 39.68	72
NIC 36.10(a)	31, 39	NIC 38.57	31	NIC 39.69	34, 72
NIC 36.10(b)	39	NIC 38.74	31	NIC 39.70	34
NIC 36.25	38	NIC 38.83	31	NIC 39.86(a)	36
NIC 36.30	38	NIC 38.88	31	NIC 39.86(c)	36
NIC 36.33	38	NIC 38.97	31	NIC 39.88	36
NIC 36.55	38	NIC 38.104	31	NIC 39.89	37
NIC 36.59	38	NIC 38.107	31	NIC 39.92	37
NIC 36.60	38	NIC 38.108	31	NIC 39.93	37
NIC 36.66	38	NIC 38.109	31	NIC 39.95	37
NIC 36.80	24	NIC 38.113	31	NIC 39.97	37
		NIC 38.118	31	NIC 39.98	37
		NIC 38.118(a)	32	NIC 39.98(b)	38
		NIC 38.118(b)	32	NIC 39.100	37
				NIC 39.101	37

Índice analítico

NIC 39.102	37
NIC.39.GA14	32
NIC.39.GA33(d)	76
NIC.39.GA33(e)	76
NIC.39.GA74-79(c)	71
NIC.39.GA84	34
NIC.39.GA93	34, 35

NIC 40 Inversiones inmobiliarias

NIC 40.20	30
NIC 40.33	30
NIC 40.35	30
NIC 40.57	30
NIC 40.60	30
NIC 40.61	30
NIC 40.66	30
NIC 40.69	30
NIC 40.75(a)	30
NIC 40.75(d)	69
NIC 40.75(e)	69
NIC 40.75(f)	69
NIC 40.75(f)(ii)	59
NIC 40.75(g)	69
NIC 40.75(h)	69
NIC 40.76	69

CINIIF 1 Cambios en pasivos existentes por desmantelamiento, restauración y similares

CINIIF 1.5	40
CINIIF 1.8	40

CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento

CINIIF 4.6	29
CINIIF 4.17	29

CINIIF 6 Obligaciones surgidas de la participación en mercados específicos - Residuos de aparatos eléctricos y electrónicos

CINIIF 6	41
----------	----

CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes

CINIIF 13.5	26
CINIIF 13.7	26

Notas

Notas

Notas

Notas

Notas

Notas

Notas

Notas

Notas

Notas

Notas

Notas

Notas

Notas

Ernst & Young

Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de Ernst & Young

Ernst & Young es una firma líder mundial en servicios profesionales de auditoría, de asesoramiento fiscal y legal, transacciones y consultoría. Nuestros 152.000 profesionales comparten en todo el mundo una única escala de valores y un firme compromiso con la calidad. Contribuimos a afianzar el potencial de nuestra gente, nuestros clientes y otros grandes colectivos. Ernst & Young marca la diferencia.

Ernst & Young es una organización mundial constituida por firmas miembros de Ernst & Young Global Limited, cada una de las cuales es una entidad legal independiente. Ernst & Young Global Limited, compañía domiciliada en el Reino Unido, no presta servicios a clientes. Para más información, le invitamos a visitar www.ey.com

Acerca del Grupo IFRS de Ernst & Young

El cambio a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) es la iniciativa más relevante habida en la información financiera, cuyo impacto va más allá de los temas contables, afectando a cada una de las decisiones clave que se toman. Hemos desarrollado una serie de recursos globales - personas y conocimiento - para asistir a nuestros clientes. Y trabajamos para proporcionarte el beneficio de nuestra amplia experiencia sectorial, nuestro profundo conocimiento de esta materia y mantenerte actualizado a través de nuestro trabajo globalizado. Es así como Ernst & Young marca la diferencia.

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

SP1201-3I

www.ey.com/es

Esta publicación ofrece sólo una visión orientativa de la materia tratada. Este documento no constituye por sí solo un asesoramiento jurídico, fiscal, empresarial, económico-contable o de índole similar. Ernst & Young declina cualquier responsabilidad por cualquier reclamación, acción o demanda a raíz de la información en él contenida.