

**LUIS CARUANA & ASOCIADOS**

**COMPAÑÍA LEVANTINA  
DE EDIFICACIÓN Y OBRAS  
PÚBLICAS, S.A.**

**Cuentas Anuales del ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2012 e Informe de Gestión,  
junto con el Informe de Auditoría Independiente.**

# LUIS CARUANA

LUIS CARUANA & ASOCIADOS, S.L.  
C. DR. ROMAGOSA, 1, 2º  
EDIFICIO LUCINI  
46002 VALENCIA  
TEL. 963.203.615  
www.luiscaruana.es

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado. Excepto por la salvedad mencionada en el párrafo 2 siguiente, el trabajo se ha realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. Como se detalla en la Nota 8 de la memoria adjunta, al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad mantiene una participación en el 75,00% del capital social de Inversiones Mebru, S.A. (50% de participación a 31 de diciembre de 2011) con un coste de inversión de 12 millones de euros. También la Sociedad mantiene, a dicha fecha, cuentas a cobrar a esta filial por importe de 63 millones de euros y tiene prestadas garantías ante terceros por cuenta de ella por importe de 26,2 millones de euros.

El principal activo y actividad de Inversiones Mebru, S.A. es la tenencia y gestión de la inversión en el capital social de Urbem, S.A., sociedad con domicilio social en Valencia y cabecera de un grupo empresarial dedicado a la promoción inmobiliaria. El coste de la participación en el capital social de Urbem, S.A., -realizada en el ejercicio 2006-, asciende a 110 millones de euros.

Inversiones Mebru, S.A., -en el proceso de gestión y defensa de su inversión en Urbem, S.A.-, viene manteniendo litigios con determinados otros accionistas de esta sociedad. En este sentido, con fecha 17 de octubre de 2011 la Sala de lo Civil del Tribunal Supremo dictó Sentencia número 675/2011 firme y favorable a los intereses de Inversiones Mebru, S.A. La mencionada Sentencia, entre otros, declaró nula la suscripción de determinadas acciones del capital social de Urbem, S.A. por parte de su Administrador Único, nombrado por acuerdo de la misma Junta General que aprobó la ampliación de capital correspondiente a la suscripción objeto de litigio. Así mismo con fecha 10 de octubre de 2012 el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Valencia dictó Auto número 283/2012 por el que se adoptaron medidas cautelares sobre acuerdos societarios de Urbem, S.A. Entre ellas, la anotación de

suspensión cautelar de los efectos de determinadas escrituras de ampliación de capital de Urbem, S.A. de fechas 17 de enero de 2012 y 20 de febrero de 2012.

La Sentencia del Tribunal Supremo y medidas cautelares anteriormente descritas suponen, - en opinión de los Administradores de la Sociedad y de Inversiones Mebru, S.A. y de sus asesores legales-, que a 31 de diciembre de 2012 y 2011 el porcentaje de participación de Inversiones Mebru, S.A. en el capital social de Urbem, S.A. asciende al 55,20%.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales adjuntas y a la del presente informe se encuentra pendiente de ejecución definitiva la mencionada Sentencia del Tribunal Supremo y no ha sido posible disponer, -por circunstancias fuera del control de la Sociedad-, de información actualizada suficiente sobre la situación financiera y patrimonial de Urbem, S.A. que nos permita evaluar la valoración de la participación y la recuperación de las cuentas a cobrar y otros riesgos comprometidos por la Sociedad en Inversiones Mebru, S.A. al 31 de diciembre de 2012.

3. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si hubiéramos podido disponer de la información descrita en el párrafo 2 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A. al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
4. Con fecha 28 de mayo de 2012 otro auditor emitió su informe de auditoría sobre las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2011. En dicho informe el auditor predecesor emitió una opinión con una salvedad similar a la descrita en el párrafo 2 anterior y con otra salvedad que ha sido subsanada en el ejercicio 2012.
5. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota 1 de la memoria adjunta. En dicha Nota se indica que con fecha 2 de julio de 2012 el Juzgado de lo Mercantil número 3 de Valencia dictó Auto por el que admitió a trámite la solicitud de demanda de Concurso Voluntario de Acreedores presentada por la Sociedad. Dicho Auto fue dictado tras el proceso preconcursal comunicado e iniciado con fecha 13 de febrero de 2012.

La decisión de la Dirección de la Sociedad de iniciar el proceso concursal tiene su origen en la importante reducción de sus recursos líquidos derivada, básicamente, de la situación de crisis económica, restricción al acceso de financiación, demora en el cobro de créditos mantenidos con entidades públicas, así como por los compromisos de pago derivados de la adquisición de Urbem, S.A. y las dificultades de obtener retornos de dicha inversión. La Dirección de la Sociedad considera que la protección que otorga el marco concursal posibilita las bases más convenientes para abordar el proceso ordenado, -a través de los instrumentos reconocidos por la legislación aplicable-, de establecimiento de acuerdos que permitan la superación del estado de desajuste de capital circulante, la refinanciación de deuda, la adecuada gestión de la masa activa y el desarrollo futuro bajo premisas de normalidad y continuidad empresarial.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales adjuntas y a la del presente informe el proceso concursal se encuentra en su fase común. Con fecha 14 de diciembre de 2012 los Administradores Concursales emitieron el preceptivo informe provisional acerca de la situación patrimonial y otros asuntos de la Sociedad en el que, entre otros aspectos, evidenciaban la existencia de superávit patrimonial.

Bajo las premisas y el entorno empresarial anteriormente descrito la Dirección de la Sociedad viene elaborando la propuesta de convenio con objeto de someterla a la aprobación de la Junta de Acreedores, y está elaborando el Plan de Pagos con detalle de los recursos previstos para su cumplimiento y el Plan de Viabilidad con los recursos necesarios, los medios y condiciones de su obtención.

Adicionalmente, la Dirección de la Sociedad viene implantando medidas de gestión y optimización de su estructura de costes e impulsando nuevas líneas de actividad operativa, -fundamentalmente mediante nuevas operaciones de contratación de promoción de obra pública en mercados exteriores-, con objeto de establecer las bases que sustenten la continuidad futura de sus operaciones, generar los necesarios excedentes futuros de tesorería que permitan garantizar la adecuada correlación entre sus flujos líquidos de ingresos y pagos fortaleciendo su situación financiera y patrimonial. También deben resolverse en tiempos judiciales razonables las situaciones contenciosas que inciden sobre Urbem, S.A.

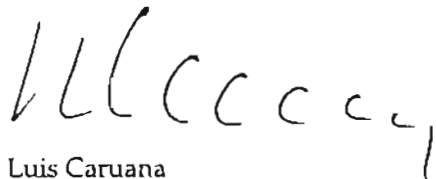
Los factores anteriormente descritos, -junto con la decisión y voluntad de la Dirección de la Sociedad de continuar operando en sus diferentes líneas de negocio-, mitigan la incertidumbre existente sobre su capacidad para desarrollar su actividad bajo el principio de gestión continuada.

Consecuentemente la viabilidad futura de la Sociedad, su capacidad para desarrollar sus operaciones bajo el principio de empresa en funcionamiento y realizar sus activos, incluyendo los créditos fiscales reconocidos, y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran contabilizados en las cuentas anuales adjuntas está sujeta al éxito de las medidas de gestión y reestructuración que está abordando e implantando, a la aprobación de la propuesta de convenio por la Junta de Acreedores, a la ejecución definitiva de la Sentencia descrita en el párrafo 2 anterior y al cumplimiento de los objetivos y las líneas de acción del Plan de Viabilidad. En base a estos fundamentos, las cuentas anuales adjuntas han sido preparadas bajo el principio de continuidad empresarial.

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

Valencia, 26 de abril de 2013

LUIS CARUANA & ASOCIADOS, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S1973



Luis Caruana

# COMPANÍA LEVANTINA DE EDIFICACIÓN Y OBRAS PÚBLICAS, S.A.

## BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>		101.557	101.486	<b>PATRIMONIO NETO:</b>		28.790	32.323
Inmovilizado intangible	5	1.815	1.918	FONDOS PROPIOS-	11	28.816	32.323
Inmovilizado material	6	4.980	5.639	Capital escriturado		9.844	9.844
Inversiones inmobiliarias		-	61	Prima de emisión		4.712	4.712
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo-	8	85.568	81.644	Reservas-		18.526	23.906
Instrumentos de patrimonio		21.472	17.841	Legal y estatutarias		1.865	1.865
Créditos a empresas del Grupo y asociadas	17	64.096	63.803	Otras reservas		16.661	22.041
Inversiones financieras a largo plazo-	8	1.750	1.751	Acciones propias		(746)	(759)
Instrumentos de patrimonio		1.704	1.704	Resultado del ejercicio		(3.520)	(5.380)
Valores representativos de deuda		-	10	AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR-		(25)	-
Otros activos financieros		46	37				
Activos por impuesto diferido	15	7.444	3.322	PASIVO NO CORRIENTE:		2.775	23.001
Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo	10	-	7.151	Provisiones a largo plazo	12	-	132
				Deudas a largo plazo-		230	22.845
				Deudas a largo plazo con entidades de crédito	13	-	21.481
				Derivados financieros	14	-	170
				Otros pasivos financieros	15 y 17	230	1.194
				Pasivos por impuesto diferido	15	2.545	24
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		30.816	55.921	<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		100.808	102.083
Existencias	9	4.020	4.568	Provisiones a corto plazo	12	536	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	20.106	41.453	Deudas a corto plazo-		43.354	40.382
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		16.390	32.103	Deudas a corto plazo con entidades de crédito	13	42.308	40.341
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	17	2.821	8.370	Derivados financieros	14	252	41
Deudores varios		1.971	2.044	Otros pasivos financieros		794	-
Provisión por deterioro		(1.076)	(1.064)	Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	17	12.833	11.282
Otros créditos con las Administraciones Públicas	15	392	381	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-		44.085	50.417
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	8 y 17	3.283	4.359	Proveedores y acreedores		19.254	26.266
Inversiones financieras a corto plazo	8	2.083	659	Proveedores, empresas del Grupo y asociadas	17	1.060	5.232
Periodificaciones a corto plazo		41	875	Personal (remuneraciones pendientes de pago)	16-c	1.917	632
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13	891	3.526	Otras deudas con las Administraciones Públicas	15	21.095	16.915
				Anticipos de clientes		759	1.372
				Periodificaciones a corto plazo		-	2
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>132.373</b>	<b>157.407</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>132.373</b>	<b>157.407</b>

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2012

# COMPAÑÍA LEVANTINA DE EDIFICACIÓN Y OBRAS PÚBLICAS, S.A.

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Miles de Euros)

	Notas	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
Importe neto de la cifra de negocios-	16 - a	13.231	33.242
Ventas		11.321	31.873
Prestación de servicios		1.910	1.369
Variación de Existencias obra en curso y edificios terminados		(178)	562
Trabajos realizados por la empresa para su activo		-	110
Aprovisionamientos-	16 - b	(7.613)	(31.166)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(1.875)	(5.399)
Trabajos realizados por otras empresas		(5.738)	(25.767)
Otros ingresos de explotación-		193	962
Ingresos accesorios y otros ingresos de gestión corriente		184	958
Subvenciones de explotación		9	4
Gastos de personal	16 - c	(4.726)	(6.717)
Otros gastos de explotación	16 - d	(3.815)	(5.419)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(334)	(386)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	6	(370)	244
Otros resultados	16 - e	(2.480)	(2.810)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(6.091)</b>	<b>(11.378)</b>
Ingresos financieros	16 - f	4.020	4.975
Gastos financieros	16 - g	(4.020)	(5.325)
Diferencias de cambio		-	(3)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	16 - h	(41)	41
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	16 - i	3	5.236
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(38)</b>	<b>4.924</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(6.129)</b>	<b>(6.454)</b>
Impuestos sobre beneficios	15	2.610	1.074
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>(3.520)</b>	<b>(5.380)</b>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones Interrumpidas (neto de impuestos)		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(3.520)</b>	<b>(5.380)</b>

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos  
forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2012

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	(3.520)	(5.380)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
- Por valoración de instrumentos financieros	-	-
- Efecto impositivo	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
- Por valoración de instrumentos financieros	-	616
- Efecto impositivo	-	(186)
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)	-	431
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	(3.520)	(4.949)

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Capital	Prima de Emisión	Reserva Legal	Otras Reservas	Acciones Propias	Resultado del Ejercicio	Ajustes por cambio de valor	TOTAL
SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2011	9.844	4.712	1.865	24.022	(437)	(1.981)	(431)	37.594
Operaciones con acciones propias	-	-	-	-	(322)	-	-	(322)
Distribución del resultado del ejercicio	-	-	-	(1.981)	-	1.981	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(5.380)	431	(4.949)
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2011	9.844	4.712	1.865	22.041	(759)	(5.380)	-	32.323
Distribución del resultado del ejercicio	-	-	-	(5.380)	-	5.380	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	13	-	(26)	(13)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(3.520)	-	(3.520)
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2012	9.844	4.712	1.865	16.661	(746)	(3.520)	(26)	28.790

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2012

COMPAÑÍA LEVANTINA DE EDIFICACIÓN Y OBRAS PÚBLICAS, S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2012**

(Miles de Euros)

	Notas	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>		<b>13.133</b>	<b>(1.329)</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(6.128)	(6.454)
Ajustes al resultado:		1.207	(3.100)
- Amortización del inmovilizado	5 y 6	334	386
- Deterioro y resultados en enajenaciones de inmovilizado	6	370	(244)
- Ingresos financieros		(4.020)	(4.975)
- Gastos financieros		4.021	5.328
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros	16 - h	41	(41)
- Deterioro de instrumentos financieros	16 - i	(3)	(5.236)
- Otros resultados		(13)	-
- Provisiones	12	477	1.682
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>21.379</b>	<b>12.595</b>
- Existencias		648	(640)
- Deudores y otras cuentas a cobrar		28.498	288
- Otros activos corrientes		-	5.854
- Acreedores y otras cuentas a pagar		(10.515)	5.432
- Deudas con empresas del Grupo		1.916	1.022
- Otros activos y pasivos no corrientes		832	639
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(3.325)</b>	<b>(4.370)</b>
- Pagos de intereses		(4.062)	(5.328)
- Cobros de intereses		737	958
- Pagos por impuesto sobre beneficios		-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>		<b>(1.303)</b>	<b>(3.971)</b>
<b>Pagos por inversiones</b>		<b>(1.515)</b>	<b>(4.297)</b>
- Empresas del Grupo		-	(3.776)
- Inmovilizado intangible	5	-	(15)
- Inmovilizado material	6	(91)	(151)
- Inversiones inmobiliarias		-	(33)
- Otros activos		(1.424)	-
- Acciones propias	11	-	(322)
<b>Cobros por desInversiones</b>		<b>212</b>	<b>326</b>
- Inmovilizado material		211	311
- Otros activos	8 - c	1	15
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>		<b>(14.465)</b>	<b>6.520</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>(14.465)</b>	<b>6.520</b>
- Obtención neta de financiación de entidades de crédito		-	3.603
- Pago de deuda		(19.514)	-
- Obtención neta de otra deuda		5.049	2.917
<b>Pagos por dividendos</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
- Pago de dividendos		-	-
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>		<b>(2.635)</b>	<b>1.220</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		3.526	2.306
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		891	3.526

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos  
forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2012



# COMPAÑÍA LEVANTINA DE EDIFICACIÓN Y OBRAS PÚBLICAS, S.A.

Memoria del ejercicio  
anual terminado  
el 31 de diciembre de 2012

## 1. Actividad de la empresa

Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A. (en adelante, Cleop o la Sociedad) fue constituida el 30 de diciembre de 1946. El domicilio social de la Sociedad está establecido en la calle Santa Cruz de la Zarza nº 3 (Valencia).

Las actividades desarrolladas durante el ejercicio 2012, coincidentes con su objeto social, han sido fundamentalmente las siguientes:

- La contratación y ejecución de obras, tanto públicas como privadas.
- La realización de cuantas operaciones industriales y comerciales guarden relación con la finalidad anterior.
- La actividad inmobiliaria cuyo objeto es la comercialización de las edificaciones resultantes de la utilización del suelo para construir, en forma de venta o arrendamiento.
- La explotación de concesiones administrativas.

Tal y como se describe en los estatutos de la Sociedad, las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

La Sociedad es la cabecera del Grupo Cleop, integrado por un grupo de empresas cuyas empresas filiales se dedican fundamentalmente a la explotación de centros geriátricos, la promoción inmobiliaria y la gestión del servicio de recogida de vehículos.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cleop del ejercicio 2012 han sido formuladas por sus Administradores, con fecha 25 de marzo de 2013. Las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2011, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 29 de junio de 2012 y depositadas en el Registro Mercantil de Valencia.

En los últimos dos años la Sociedad ha acusado la adversa coyuntura económica y financiera existente en España. El deterioro del mercado de obra pública en España, la restricción del crédito por parte de las entidades financieras, el retraso en el cobro de las obligaciones debidas a la Compañía por diversas administraciones públicas y los compromisos de pago derivados de la adquisición de activos, derivaron en que la Sociedad iniciara un proceso de refinanciación de su deuda bancaria al amparo del artículo 5.bis de la Ley Concursal. El 12/06/2012 la Sociedad presentó solicitud de concurso voluntario de acreedores. El 2/7/2012 el Juez de lo Mercantil nº 3 de Valencia dictó el Auto de declaración de concurso voluntario de acreedores, siendo

nombrados administradores concursales D. José Enrique Contell García y D. Francisco de Paula Blasco Gascó.

Con fecha 14/12/2012 la Administración Concursal de la Sociedad elaboró el informe previsto en el art. 75 de la Ley Concursal. Dicho Informe se refiere al estudio de la situación patrimonial de la Sociedad en la fecha del auto de declaración del concurso voluntario de acreedores, esto es, 2 de julio de 2012, a excepción del apartado relativo al inventario de la masa activa, que se encuentra referido a la fecha del día anterior al de emisión del Informe.

El pasivo concursal de la Sociedad, y su clasificación de acuerdo con la naturaleza de los créditos, en la fecha indicada recogido en el Informe de los Administradores Concursales es el siguiente:

	PASIVO CONCURSAL (Miles de Euros)			
	TOTAL	Ordinario	Privilegiado	Subordinado
<b>Proveedores</b>	<b>14.103</b>	<b>14.036</b>	<b>49</b>	<b>18</b>
<b>Administraciones Públicas:</b>	<b>20.380</b>	<b>7.870</b>	<b>9.956</b>	<b>2.554</b>
AEAT	18.795	7.227	9.204	2.364
DFB	318	159	159	-
TGSS	1.267	484	593	190
<b>Trabajadores</b>	<b>662</b>	<b>152</b>	<b>510</b>	<b>-</b>
<b>Empresas del Grupo</b>	<b>7.906</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.906</b>
<b>Bancos</b>	<b>33.911</b>	<b>6.596</b>	<b>26.968</b>	<b>347</b>
<b>TOTAL</b>	<b>76.962</b>	<b>28.654</b>	<b>37.483</b>	<b>10.825</b>

El pasivo concursal reflejado en el cuadro anterior se encuentra incluido en el epígrafe Pasivos corrientes del balance de situación adjunto.

El detalle de los pasivos contingentes existentes en la fecha del auto de declaración del concurso voluntario de acreedores, recogidos por la Administración Concursal en su Informe, aunque sin formar parte del pasivo concursal de la Sociedad, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Fiador en operaciones financieras de empresas del Grupo	53.715
Avales y Seguros de caución	16.029
Operaciones de descuento	8.474
Otros conceptos	2.680
<b>TOTAL</b>	<b>80.898</b>

Los pasivos contingentes detallados en el cuadro anterior corresponden fundamentalmente a:

- Fianzas o avales prestados por la Sociedad a empresas de su Grupo (principalmente a Inversiones Mebru, S.A., Inmoleop, S.A.U., Servicleop, S.L., Geriátricos Manacor, S.L. y Novaedat Picafort, S.A.) en garantía frente a terceros de determinadas deudas.
- Avales y seguros de caución concedidos por entidades financieras y compañías de seguros en garantía, frente a Administraciones Públicas en su práctica totalidad, de licitaciones y de la ejecución de las obras adjudicadas a la Sociedad,
- Cesiones y endosos de derechos de crédito realizados a favor de entidades financieras. La deuda con entidades de crédito por descuento comercial o anticipo de certificaciones incluida como pasivo contingente en el Informe de la Administración Concursal está previsto que se cancele con el cobro del

derecho de crédito cedido. Este pasivo se encuentra registrado a 31 de diciembre de 2012 en el balance adjunto.

Por otra parte, el valor razonable de mercado estimado de los activos de la Sociedad (referido al día anterior al del Informe) reflejado por los Administradores Concursales en su Informe es el siguiente:

Miles de Euros	
Intangible	3.832
Material	5.295
Inversiones en empresas del Grupo	91.257
Inversiones financieras a largo plazo	79
Activos por impuesto diferido	3.348
Existencias	5.894
Clientes, Deudores y otras cuentas (*)	8.220
Inversiones Financieras a corto plazo	655
Tesorería	144
<b>TOTAL</b>	<b>118.724</b>

(\*) Deducidas las cesiones y endosos realizados.

Considerando los pasivos contra la masa existentes a la fecha del Informe, la situación patrimonial de la Sociedad, de acuerdo con el Informe presentado por la Administración Concursal es la siguiente:

Miles de Euros	
Valor de mercado de los Activos (13/12/2012)	118.723
Pasivo concursal (2/7/2012)	(76.962)
Pasivos contra la masa (14/12/2012)	(2.331)
<b>SUPERÁVIT PATRIMONIAL</b>	<b>39.430</b>

El Informe de los Administradores Concursales muestra un superávit patrimonial superior a los fondos propios de la Sociedad a la fecha de referencia como consecuencia de la existencia de plusvalías tácitas en alguno de sus activos.

El pasivo y el valor de mercado de los activos recogidos por la Administración Concursal en su Informe evidencian la capacidad de la Sociedad para generar en los próximos años los recursos necesarios para atender los pagos que se derivan de la situación concursal en la que se encuentra.

La Dirección de la Sociedad está ultimando un Plan de Viabilidad con el objetivo de superar su actual situación concursal y asegurar la continuidad de sus operaciones. Los principales ejes del Plan de Viabilidad son los siguientes:

- Reestructuración de la deuda concursal con los acreedores ordinarios y subordinados de acuerdo con las condiciones que se establezcan en la propuesta de Convenio de Acreedores.
- Realización de determinadas desinversiones de activos no operativos de la Sociedad asociados a deuda privilegiada con entidades financieras.
- Refinanciación y/o aplazamiento de la deuda privilegiada no cancelada mediante la desinversión o recuperación de los activos previstos.
- Políticas de reducción de gastos y redimensionamiento de la Sociedad, adecuando su estructura a la situación actual de mercado en España (la reestructuración de personal ya ha sido realizada en 2012).

- Reorientación del negocio principal de la Sociedad (construcción) hacia el área internacional, donde existen mayores expectativas de negocio y márgenes más elevados.
- Recuperación parcial de los créditos concedidos a la sociedad participada Inversiones Mebru, S.A.
- Refinanciación, y/o cancelación mediante la desinversión o dación de los activos financiados, de las deudas de las empresas del grupo en las que la Sociedad es fiadora o avalista, considerándose, por tanto, que las mismas son capaces de generar los recursos necesarios para hacer frente a dichas deudas.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales está pendiente de aprobar una Propuesta de Convenio de Acreedores que procure la mayor satisfacción posible de todos los derechos de crédito exigibles sometidos al mismo en función de: (i) la previsible capacidad económica de generación de recursos recogida en el Plan de Viabilidad; y (ii) la superación de la insolvencia.

Los Administradores de la Sociedad están valorando que la propuesta de convenio que formulen, además de contener la quita y espera necesaria para asegurar la continuidad de las operaciones de la Sociedad y atender el pago de sus deudas, contemple la posibilidad de que los acreedores puedan capitalizar sus créditos.

Una vez admitida a trámite, la propuesta de convenio debe alcanzar las adhesiones previstas legalmente para que proceda su aprobación judicial. A tal fin, se requiere el voto favorable de los acreedores cuyos créditos representen el 50% del pasivo ordinario.

En 2012 la Sociedad ha incurrido en pérdidas significativas como consecuencia de su menor actividad y de determinadas pérdidas y quebrantos derivados de la difícil situación financiera por la que atraviesa. Así mismo, a 31 de diciembre de 2012, la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 70 millones de euros (46 millones de euros negativo a 31 de diciembre de 2011). El balance de situación adjunto recoge en el epígrafe Pasivo corriente la totalidad del pasivo concursal de la Sociedad. La reestructuración de esta deuda concursal y el desarrollo del Plan de Viabilidad debe permitir a la Sociedad disponer de la capacidad financiera suficiente para afrontar esta situación. En consecuencia, los Administradores de la Sociedad consideran adecuada la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento en la preparación de estas cuentas anuales.

La Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con su patrimonio, su situación financiera y sus resultados. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

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

- a. El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.



- b. El Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y, en particular, la adaptación sectorial del anterior plan general contable para empresas constructoras e inmobiliarias, así como la adaptación sectorial a las empresas concesionarias de infraestructuras públicas.
- c. Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

**b) Imagen fiel**

Las presentes cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. En particular, en la elaboración de estas cuentas anuales los Administradores han aplicado el principio de empresa en funcionamiento, no habiendo tomado ni teniendo en proyecto decisión alguna que pudiera alterar de forma significativa el valor contabilizado de los elementos de activo y pasivo, o el plazo en que se realizarán los activos se liquidarán los pasivos.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

**c) Principios contables no obligatorios aplicados**

Los principios y criterios contables aplicados para la elaboración de estas cuentas anuales son los que se resumen en la Nota 4 de esta memoria. No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

**d) Responsabilidad de la información, aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad.

En la elaboración de las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil y posibles deterioros de los activos intangibles y materiales (véanse Notas 4-a, 4-b y 4-d).
- El importe recuperable de las existencias (véase Nota 4-g).
- El valor razonable de determinados activos financieros (véase 4-f).
- El cálculo de provisiones y contingencias (véase Nota 4-k).

- La recuperabilidad de la obra ejecutada en tramitación (véase Nota 4-j).
- Impuesto sobre ganancias y activos y pasivos por impuestos diferidos (véase Nota 4-h).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2012, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras.

#### e) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2011 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2012.

Determinadas deudas a largo plazo que en el ejercicio anterior se encontraban incluidas en el epígrafe "Pasivo no corriente" del balance de situación adjunto se han clasificado en este ejercicio como pasivo corriente como consecuencia de la situación concursal en la que se encuentra la Sociedad.

#### f) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

#### g) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2011.

#### h) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2012 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2011.

### 3. Distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2012 formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas, supone destinar la totalidad de las pérdidas del ejercicio al epígrafe "Resultados negativos de ejercicios anteriores".

### 4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2012, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad y la adaptación sectorial del anterior plan general contable para empresas constructoras e inmobiliarias, han sido las siguientes:



**a) Inmovilizado intangible**

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

*Concesiones administrativas*

La Sociedad registra dentro de este epígrafe el importe de las infraestructuras construidas, mejoradas o adquiridas para prestar los servicios públicos vinculados a los acuerdos de concesión una vez se encuentran en condiciones de explotación, que tienen precios máximos regulados, y son susceptibles de revertir a la entidad concedente al final del plazo concesional.

La Sociedad amortiza el coste de estos activos en el periodo menor entre su vida útil y el periodo remanente de la concesión administrativa para que el valor neto contable de los mismos sea nulo en el momento de la finalización del plazo concesional.

*Aplicaciones informáticas*

La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de 4 años. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

**b) Inmovilizado material**

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4-d.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferente elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

La Sociedad amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones	50 - 100
Maquinaria y utillaje	4 - 10
Mobiliario	8 - 10
Equipos para proceso de información	4
Elementos de transporte	6 - 8

**c) Inversiones inmobiliarias**

Este epígrafe recoge los valores de terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado. Estos activos se valoran y amortizan de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 4-b, relativa al inmovilizado material.

**d) Deterioro de valor de activos intangibles, materiales e inversiones inmobiliarias**

Al cierre de cada ejercicio, siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

El procedimiento implantado por la Dirección de la Sociedad para la realización de dicho test es el siguiente:

- Los valores recuperables se calculan para cada unidad generadora de efectivo, si bien en el caso de inmovilizaciones materiales, siempre que sea posible, los cálculos de deterioro se efectúan elemento a elemento, de forma individualizada.
- La Dirección prepara anualmente para cada unidad generadora de efectivo su plan de negocio por mercados y actividades, abarcando generalmente un espacio temporal igual al periodo de concesión o su vida útil.
- Las proyecciones son preparadas sobre la base de la experiencia pasada y en función de las mejores estimaciones disponibles, siendo éstas consistentes con la información procedente del exterior.
- Los planes de negocio así preparados son revisados y finalmente aprobados por el Consejo de Administración.

En el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se hubiese asignado todo o parte de un fondo de comercio, se reduce en primer lugar el valor contable del fondo de comercio correspondiente a dicha unidad. Si el deterioro supera el importe de éste, en segundo lugar se reduce, en proporción a su valor contable, el del resto de activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte, el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

**e) Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto

del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

#### *Arrendamiento financiero*

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como arrendatario, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluyen en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

#### *Arrendamiento operativo*

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

### **f) Instrumentos financieros**

#### *Activos financieros*

##### *Clasificación*

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
- b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: valores representativos de deuda, con fecha de vencimiento fijada y cobros de cuantía determinable, que se negocian en un mercado activo y sobre los que la Sociedad manifiesta su intención y capacidad para conservarlos en su poder hasta la fecha de su vencimiento.
- c) Activos financieros mantenidos para negociar: son aquellos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de la que existen evidencias de actuaciones recientes con dicho objetivo. Esta categoría incluye también los derivados financieros que no sean contratos

de garantías financieras (por ejemplo avales) ni han sido designados como instrumentos de cobertura.

- d) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa la empresa en el momento del reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce de manera significativa asimetrías contables, o bien dichos activos forman un Grupo cuyo rendimiento se evalúa, por parte de la Dirección de la Sociedad, sobre la base de su valor razonable y de acuerdo con una estrategia establecida y documentada.
- e) Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, asociadas y multigrupo: se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.
- f) Activos financieros disponibles para la venta: se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

#### *Valoración inicial*

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

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

#### *Valoración posterior*

Los préstamos, partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado.

Los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera).

Por último, los activos financieros disponibles para la venta se valoran a su valor razonable, registrándose en el patrimonio neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajena o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados

acumulados reconocidos previamente en el patrimonio neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias. En este sentido, se considera que existe deterioro (carácter permanente) si se ha producido una caída de más del 40% del valor de cotización del activo o si se ha producido un descenso del mismo de forma prolongada durante un período de un año y medio sin que se recupere el valor.

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, la Sociedad dota las correspondientes pérdidas por deterioro en función del riesgo que presenten las posibles insolvencias con respecto a su cobro.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable, las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

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

La Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de ciertas sociedades y tiene participaciones iguales o superiores al 20% del capital social de otras. En aplicación de la normativa vigente (NIIF-UE), los Administradores de la Sociedad han formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cleop correspondientes al ejercicio 2012, que presentan un total de reservas consolidadas por importe de 28.371 miles de euros (36.777 miles de euros en 2011), un resultado negativo atribuido a la Sociedad dominante de 12.978 miles de euros (resultado negativo de 8.406 miles de euros en 2011) y un volumen total de activos y cifra de ingresos del Grupo de 270.749 y 53.621 miles de euros, respectivamente (245.561 y 65.289 miles de euros en 2011, respectivamente).

#### *Pasivos financieros*

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.



Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

Los instrumentos financieros derivados de pasivo se valoran a su valor razonable, siguiendo los mismos criterios que los correspondientes a los activos financieros mantenidos para negociar descritos en el apartado anterior.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

#### *Instrumentos de patrimonio*

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el Patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Las acciones propias que adquiere la Sociedad durante el ejercicio se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio, se reconocen directamente en patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### *Derivados financieros*

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos de variación de tipo de interés a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros.

Para que estos instrumentos financieros se puedan calificar como de cobertura contable, deben designarse inicialmente como tales documentándose la relación de cobertura. Asimismo, la Sociedad debe verificar inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida (como mínimo en cada cierre contable) que la relación de cobertura es eficaz, es decir, que es esperable prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta (atribuibles al riesgo cubierto) se compensen casi completamente por los del instrumento de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80 al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. En ese momento, cualquier beneficio o pérdida acumulada correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto se transfieren a los resultados netos del período. En este sentido, dado que a la fecha de preparación de las presentes cuentas anuales no se ha podido probar que las operaciones existentes pudieran tener el tratamiento de cobertura contable, éstas han pasado a ser valoradas por su valor razonable, con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 14).



**g) Existencias**

Los terrenos y solares se valoran al coste de adquisición o valor de mercado, el menor.

La Sociedad valora sus existencias de obras en curso a coste de adquisición o valor de mercado, el menor. Los costes de adquisición incluyen tanto el coste de adquisición de los terrenos y solares, como los costes incurridos en la urbanización y en la construcción de las promociones inmobiliarias.

La Sociedad efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición (o a su coste de producción).

**h) Impuestos sobre beneficios**

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El gasto o el ingreso por impuesto corriente se corresponderá con la cancelación de las retenciones y pagos a cuenta así como con el reconocimiento de los pasivos y activos por impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponderá con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, así como, en su caso, por el reconocimiento e imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias del ingreso directamente imputado al patrimonio neto que pueda resultar de la contabilización de aquellas deducciones y otras ventajas fiscales que tengan la naturaleza económica de subvención.

Tanto el gasto o el ingreso por impuesto corriente como diferido, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en los siguientes casos los activos y pasivos por impuesto corriente y diferido tendrán como contrapartida las que a continuación se indican:

- a) Si se relacionasen con una transacción o suceso que se hubiese reconocido directamente en una partida del patrimonio neto, se reconocerán con cargo o abono a dicha partida.
- b) Si hubiesen surgido a causa de una combinación de negocios, se reconocerán como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido, salvo que constituyan activos o pasivos de la adquirente, en cuyo caso, su reconocimiento o baja no formará parte de la combinación de negocios. El gasto por impuesto corriente que se ponga de manifiesto como consecuencia de la anulación de la participación previa en la sociedad adquirida, se inscribirá en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando la modificación de la legislación tributaria o la evolución de la situación económica de la empresa hayan dado lugar a una variación en el importe de los pasivos y activos por impuesto diferido, dichos ajustes constituirán un ingreso o gasto, según corresponda, por impuesto diferido, en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto en la medida en que se relacionen con partidas que por aplicación de las normas del Plan General de Contabilidad debieron ser previamente cargadas o abonadas directamente a patrimonio neto, en cuyo caso se imputarán directamente en éste.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables, derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Siempre que se cumpla la condición anterior, se reconocerá un activo por impuesto diferido en los supuestos siguientes: por las diferencias temporarias deducibles; por el derecho a compensar en ejercicios posteriores las pérdidas fiscales; por las deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas, que queden pendientes de aplicar fiscalmente.

Sin perjuicio de lo anterior, no se reconocerá un activo por impuesto diferido cuando la diferencia temporaria deducible haya surgido por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y además no afectó ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto.

En la fecha de cierre de cada ejercicio, la empresa reconsiderará los activos por impuesto diferido reconocidos y aquéllos que no haya reconocido anteriormente. En ese momento, la empresa dará de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o registrará cualquier activo de esta naturaleza no reconocido anteriormente, siempre que resulte probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras en cuantía suficiente que permitan su aplicación.

#### *Consolidación fiscal del impuesto sobre sociedades*

La Sociedad y sus sociedades dependientes Servicleop, S.L., Aricleop, S.A.U., Innocleop, S.A.U., Globalcleop, S.A.U. (antes Compañía Levantina de Consultoría y Proyectos, S.A.U.), Gerocleop, S.L.U., Novaedat Sedaví, S.L. y Sturm 2000, S.L., tributaron en 2011 en régimen de declaración fiscal consolidada del Impuesto sobre Sociedades.

A 31 de diciembre de 2012, al encontrarse la Sociedad en situación de concurso de acreedores, no se reúnen los requisitos establecidos por la normativa fiscal para la aplicación del Régimen Consolidado en el Impuesto sobre Sociedades, habiéndose extinguido el Grupo fiscal 48/99. En consecuencia, en el ejercicio 2012 todas las sociedades del Grupo Cleop tributarán en régimen individual.

#### *Consolidación fiscal del impuesto sobre el valor añadido*

La Sociedad se acogió en ejercicios anteriores al régimen especial de Grupo de Entidades del Impuesto sobre el Valor Añadido, regulado en el Capítulo IX del



Título IX de la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del IVA, añadido por la Ley 36/2006, de 29 de noviembre, de medidas para la prevención del fraude fiscal, en su nivel básico, formando parte del Grupo nº 022/07 como Sociedad dominante. Las sociedades dependientes integrantes del citado Grupo eran: Servicleop, S.L., Inmogleop, S.A.U., Globalcleop, S.A.U. (antes Compañía Levantina de Consultoría y Proyectos, S.A.U.), Gerocleop, S.L.U., Aricleop, S.A.U., Novaedat Sedaví S.L., Sturm 2000, S.L., y la U.T.E. Servicleop-Cleop.

Con la declaración del concurso de acreedores de la Sociedad, dejaron de concurrir los requisitos para que este régimen especial sea aplicable. Desde la fecha de declaración del concurso, todas las sociedades del Grupo Cleop presentan sus declaraciones de IVA en régimen individual.

**i) Clasificación de saldos entre corriente y no corriente**

En el balance de situación adjunto, los saldos se clasifican en no corrientes y corrientes. Los corrientes comprenden aquellos saldos que la Sociedad espera vender, consumir, desembolsar o realizar en el transcurso del ciclo normal de explotación. Aquellos otros que no correspondan con esta clasificación se consideran no corrientes.

No obstante, en el balance de situación a 31 de diciembre de 2012 adjunto se ha clasificado como pasivo corriente la totalidad de las deudas de la Sociedad como consecuencia de la situación concursal en la que se encuentra.

En el caso de los préstamos hipotecarios y promotores se registran en su totalidad como deuda corriente, independientemente del vencimiento formal del mismo, dado que están financiando activos asociados al ciclo normal de explotación de la Sociedad.

**j) Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

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

***Ingresos de la actividad constructora***

La Sociedad contabiliza en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias los ingresos de ejecución de obra en firme, esté o no certificada, con cargo a los epígrafes "Clientes" y "Clientes, obra ejecutada

pendiente de certificar" (véase Nota 10-b). La Sociedad sigue el criterio del reconocimiento de ingresos por obra según el método del porcentaje de realización correspondiente a las unidades o productos terminados valorados a los precios contratados con el cliente y la obra ejecutada en tramitación, que corresponde a las unidades o productos terminados valorados a precios estimados de cobro, aún no definitivos por estar pendientes de la aceptación definitiva por parte del cliente si los mismos están razonablemente asegurados.

Los ingresos financieros correspondientes a los intereses reclamados a organismos públicos, como consecuencia de retrasos en pagos de los mismos, se reconocen como ingresos cuando se produce su cobro efectivo o el mismo esté razonablemente asegurado.

#### *Ingresos de la actividad inmobiliaria*

Las ventas de solares y terrenos se registran como ingresos en el momento en que se produce la entrega del bien mediante escritura pública con la consiguiente transmisión de riesgos y beneficios, independientemente del grado de urbanización de los mismos, registrando, en su caso, una provisión por terminación de obra, por el coste de urbanización pendiente de incurrir.

El reconocimiento de los ingresos por ventas de otros inmuebles se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo. Este hecho normalmente coincide con la escritura pública de venta del inmueble (entrega de llaves).

Las cantidades recibidas a cuenta antes de que los solares o inmuebles se hayan vendido se registran en el epígrafe "Acreedores comerciales-Anticipos de clientes" del pasivo del balance de situación, por el importe de las entregas a cuenta de clientes realizadas bien, en efectivo o en efectos comerciales a cobrar.

El resultado derivado de las ventas de los inmuebles de uso propio o en arrendamiento se registra en el epígrafe "Resultados por enajenaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **k) Provisiones y contingencias**

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.



Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

**l) Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. A 31 de diciembre de 2012 no se ha dotado ninguna provisión por este concepto (véase Nota 16).

Asimismo, el convenio colectivo vigente establece que la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones al personal eventual y contratado cuando rescinda sus relaciones laborales por finalización de obra. Los Administradores de la Sociedad estiman que los pasivos devengados por este concepto al 31 de diciembre de 2012 no son significativos.

**m) Subvenciones, donaciones y legados**

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos la Sociedad sigue los criterios siguientes:

- a) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro, con excepción de las recibidas de socios o propietarios que se registran directamente en los fondos propios y no constituyen ingreso alguno.
- b) Subvenciones de carácter reintegrable: mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.
- c) Subvenciones de explotación: se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

**n) Negocios conjuntos**

La empresa contabiliza sus inversiones en Uniones Temporales de Empresas (U.T.E.s) registrando en su balance la parte proporcional que le corresponde, en función de su porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente. Asimismo, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias la parte que le corresponde de los ingresos

generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto. Igualmente, en el Estado de cambios en el patrimonio neto y en el Estado de flujos de efectivo se integra la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponden.

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012 de las Uniones Temporales de Empresas en las que participaba la Sociedad al 31 de diciembre de 2012, se han integrado en las presentes cuentas anuales en proporción a su porcentaje de participación, una vez realizada la correspondiente homogeneización temporal y valorativa, así como la eliminación de resultados no realizados y de saldos activos y pasivos recíprocos. Las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad son:

	Actividad	Porcentaje de Participación	Cifra de Negocios Aportada a la Sociedad (Miles de Euros)	
			2012	2011
Cleop-Dragados (Ciudad de la Justicia Elche)	Construcción	35%	-	-
Cleop-OHL (Tercer carril A-3)	Construcción	35%	4.290	8.014
Cleop-Dragados (Trasvase Júcar-Vinalopó)	Construcción	35%	-	410
Cleop-Servicleop (1)	Grúas	20%	1.280	1.254
Cleop-Servicleop Aena (2)	Grúas	20%	16	22
Cleop-Sedesa (Embalse Lechago)	Construcción	50%	1.129	1.832
Cleop-Cobra (Desaladora de Denia)	Construcción	33%	-	-
			<b>6.715</b>	<b>11.532</b>

(1) Concesión administrativa de retirada de vehículos de la vía pública en Valencia.

(2) Concesión administrativa de retirada de vehículos del Aeropuerto de Valencia. El contrato de concesión finalizó en noviembre de 2012.

Adicionalmente, el saldo de los epígrafes "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" y "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del balance al 31 de diciembre de 2012, correspondiente a dichas UTEs, asciende a 4.968 y 1.131 miles de euros, respectivamente (5.125 y 1.324 miles de euros al 31 de diciembre de 2011). El impacto de las UTEs en relación con el estado de cambios en el patrimonio neto y con el estado de flujos de efectivo, no es significativo para los ejercicios 2012 y 2011. Asimismo, dichos desgloses no son significativos para cada negocio conjunto considerado individualmente.

#### o) Transacciones con vinculadas

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



p) **Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta**

La Sociedad clasifica un activo no corriente o un grupo enajenable como mantenido para la venta cuando ha tomado la decisión de venta del mismo y se estima que la misma se realizará dentro de los próximos doce meses.

Estos activos o grupos enajenables se valoran por su valor contable o su valor razonable deducidos los costes necesarios para la venta, el menor.

Los activos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta no se amortizan, pero a la fecha de cada balance de situación se realizan las correspondientes correcciones valorativas para que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costes de venta.

Los ingresos y gastos generados por los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos, mantenidos para la venta, que no cumplen los requisitos para calificarlos como operaciones interrumpidas, se reconocen en la partida de la cuenta de pérdida y ganancias que corresponda según su naturaleza.

q) **Estados de flujo de efectivo**

En los estados de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y la composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.



## 5. Inmovilizado intangible

### Composición del saldo y movimientos significativos

El movimiento habido durante los ejercicios 2012 y 2011 en las distintas cuentas del inmovilizado intangible y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

Ejercicio 2012

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Adiciones Dotaciones	Retiros	Traspasos	Saldo Final
<b>Coste:</b>					
Concesiones Administrativas	2.964	-	-	-	2.964
Aplicaciones Informáticas	279	-	-	(40)	239
<b>Total coste</b>	<b>3.243</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(40)</b>	<b>3.203</b>
<b>Amortización acumulada:</b>					
Concesiones Administrativas	(1.107)	(64)	-	-	(1.171)
Aplicaciones Informáticas	(218)	(22)	-	23	(217)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(1.325)</b>	<b>(86)</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>(1.388)</b>
<b>Valor neto contable</b>	<b>1.918</b>				<b>1.815</b>

Ejercicio 2011

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Adiciones Dotaciones	Retiros	Traspasos	Saldo Final
<b>Coste:</b>					
Concesiones Administrativas	-	-	-	2.964	2.964
Aplicaciones Informáticas	264	15	-	-	279
<b>Total coste</b>	<b>264</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>2.964</b>	<b>3.243</b>
<b>Amortización acumulada:</b>					
Concesiones Administrativas	-	(64)	-	(1.043)	(1.107)
Aplicaciones Informáticas	(179)	(39)	-	-	(218)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(179)</b>	<b>(103)</b>	<b>-</b>	<b>(1.043)</b>	<b>(1.325)</b>
<b>Valor neto contable</b>	<b>85</b>				<b>1.918</b>

Con motivo de la entrada en vigor de la adaptación sectorial del Plan General de Contabilidad a las empresas concesionarias de infraestructuras públicas, se traspasaron con fecha 1 de enero de 2011 desde el epígrafe de inmovilizado material determinados elementos correspondientes al parking que gestiona la Sociedad en régimen de concesión.

Dicho aparcamiento público está situado en la Avda. Valencia de Castellón y la concesión finaliza en el ejercicio 2048. El coste y amortización acumulada al 31 de diciembre de 2012 de los bienes asociados a dicha concesión asciende a 2.964 y 1.171 miles de euros respectivamente (2.964 y 1.107 miles de euros en 2011). Este parking se encuentra hipotecado en garantía de un préstamo bancario cuyo saldo pendiente a 31 de diciembre de 2012 asciende a 2.219 miles de euros (véase Nota 13).

Al 31 de diciembre de 2012 existen elementos incluidos en “Aplicaciones Informáticas” por importe de 175 miles de euros totalmente amortizados (137 miles de euros en 2011).

## 6. Inmovilizado material

El movimiento habido durante los ejercicios 2012 y 2011 en las distintas cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

Ejercicio 2012

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Adiciones Dotaciones	Retiros	Traspasos	Saldo Final
<b>Coste:</b>					
Terrenos y bienes naturales	3.007	91	-	-	3.098
Inmuebles uso propio	2.563	-	(70)	209	2.702
Instalaciones técnicas y maquinaria	316	-	(171)	(9)	136
Utillaje	384	-	(48)	(181)	155
Mobiliario	248	-	(6)	19	261
Equipos para proceso de información	376	-	(3)	10	383
Elementos de transporte	483	-	(181)	16	318
Otro inmovilizado material	14	-	-	(14)	-
<b>Total coste</b>	<b>7.391</b>	<b>91</b>	<b>(479)</b>	<b>50</b>	<b>7.053</b>
<b>Amortización acumulada:</b>					
Inmuebles uso propio	(433)	(102)	-	59	(476)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(237)	(16)	143	2	(108)
Utillaje	(212)	(46)	40	109	(109)
Mobiliario	(160)	(15)	5	(90)	(260)
Equipos para proceso información	(332)	(22)	3	8	(343)
Elementos de transporte	(287)	(35)	95	(74)	(301)
Otro inmovilizado material	(3)	(11)	-	14	-
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(1.664)</b>	<b>(247)</b>	<b>286</b>	<b>28</b>	<b>(1.597)</b>
<b>Deterioro:</b>					
Deterioro	(88)	(388)	-	-	(476)
<b>Total Deterioro</b>	<b>(88)</b>	<b>(388)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(476)</b>
<b>Valor neto contable</b>	<b>5.639</b>				<b>4.980</b>

## Ejercicio 2011

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Adiciones Dotaciones	Retiros	Trasposos	Saldo Final
<b>Coste:</b>					
Terrenos y bienes naturales	3.007	-	-	-	3.007
Inmuebles uso propio	4.819	77	(58)	(2.275)	2.563
Instalaciones técnicas y maquinaria	614	6	(40)	(264)	316
Utillaje	337	48	(3)	2	384
Mobiliario	228	10	(1)	11	248
Equipos para proceso de información	359	5	(3)	15	376
Elementos de transporte	259	4	(49)	269	483
Otro inmovilizado material	55	1	-	(42)	14
Inmovilizado U.T.E.s	714	-	-	(714)	-
<b>Total coste</b>	<b>10.392</b>	<b>151</b>	<b>(154)</b>	<b>(2.998)</b>	<b>7.391</b>
<b>Amortización acumulada:</b>					
Inmuebles uso propio	(1.143)	(85)	9	786	(433)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(328)	(35)	38	88	(237)
Utillaje	(99)	(59)	1	(55)	(212)
Mobiliario	(211)	(17)	1	67	(160)
Equipos para proceso información	(294)	(31)	2	(9)	(332)
Elementos de transporte	(140)	(52)	36	(131)	(287)
Otro inmovilizado material	(14)	(2)	-	13	(3)
Inmovilizado U.T.E.s	(290)	-	-	290	-
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(2.519)</b>	<b>(281)</b>	<b>87</b>	<b>1.049</b>	<b>(1.664)</b>
<b>Deterioro:</b>					
Deterioro	(88)	-	-	-	(88)
<b>Total Deterioro</b>	<b>(88)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(88)</b>
<b>Valor neto contable</b>	<b>7.785</b>				<b>5.639</b>

El epígrafe "Terrenos y bienes naturales" incluye a 31 de diciembre de 2012 un coste y un deterioro asociado por importe de 2.782 y 476 miles de euros, respectivamente, correspondiente a un terreno rústico situado en Picassent (Valencia). La Sociedad dispone de valoraciones realizadas por expertos independientes indicando que su valor de mercado coincide razonablemente con su valor neto contable al 31 de diciembre de 2012. Del deterioro registrado a 31 de diciembre de 2012, 388 miles de euros se han registrado en este ejercicio con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad tenía elementos de inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Construcciones	-	-
Maquinaria	49	144
Utillaje	23	44
Mobiliario	105	68
Equipos para proceso de información	275	271
Elementos de transporte	29	57
<b>Total</b>	<b>481</b>	<b>584</b>

Los epígrafes “Terrenos y bienes naturales” e “Inmuebles uso propio” registran bienes por un valor neto contable de 5.065 miles de euros (4.831 miles de euros en 2011), que se encuentran afectos en garantía de préstamos hipotecarios, cuyo saldo pendiente a corto plazo al 31 de diciembre de 2012 asciende a 2.807 miles de euros (887 y 1.917 miles de euros en 2011 con vencimiento a corto y largo plazo, respectivamente) (véase Nota 13).

Es política de la Sociedad contratar las pólizas de seguro que se estimen necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos de inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las pólizas contratadas alcanzan la totalidad del valor neto contable de los citados elementos.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad no tiene adquiridos compromisos por inversiones en inmovilizaciones materiales por importe significativo.

## 7. Arrendamientos

En relación con arrendamientos operativos, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad no tiene contratadas con los arrendadores un volumen significativo de cuotas de arrendamiento mínimas, debido a que en su mayor parte las operaciones de arrendamiento se corresponden con alquiler de maquinaria según las necesidades de la actividad.

El coste y el saldo vivo de la deuda correspondiente a operaciones de arrendamiento financiero no son significativos (véase Nota 13).



## 8. Inversiones financieras (largo y corto plazo)

### a) Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo

El detalle del epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo" al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Participaciones en empresas del Grupo	20.312	8.312
Participaciones en empresas multigrupo y asociadas	2.690	10.990
Desembolsos pendientes sobre acciones - Grupo	(480)	(480)
Deterioros (participaciones en empresas del Grupo)	(1.050)	(981)
<b>Total instrumentos de patrimonio</b>	<b>21.472</b>	<b>17.841</b>
Créditos a empresas multigrupo y asociadas	64.096	63.803
Créditos a empresas del Grupo y asociadas	64.096	63.803
<b>Total</b>	<b>85.568</b>	<b>81.644</b>

### Participaciones en empresas del Grupo

El detalle de las participaciones en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Porcentaje de Participación	Miles de Euros							
		Coste de la Participación		Desembolsos Pendientes		Deterioros		Valor Neto Contable	
		2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Servicleop, S.L.	99,99%	1.202	1.202	-	-	-	-	1.202	1.202
Globalcleop, S.A.U.	100%	120	120	-	-	-	(120)	120	-
Aricleop, S.L.U.	100%	300	300	-	-	(300)	(272)	-	28
Immocleop, S.A.U.	100%	750	750	-	-	(750)	(589)	-	161
Geriátrico Manacor, S.A.	50%	1.700	1.700	-	-	-	-	1.700	1.700
Gerocleop, S.L.U.	100%	3.600	3.600	-	-	-	-	3.600	3.600
Novaedat Picafort, S.A.	50%	640	640	(480)	(480)	-	-	160	160
Inversiones Mebru, S.A.	75%	12.000	-	-	-	-	-	12.000	-
		<b>20.312</b>	<b>8.312</b>	<b>(480)</b>	<b>(480)</b>	<b>(1.050)</b>	<b>(981)</b>	<b>18.872</b>	<b>6.851</b>

En este ejercicio se ha producido un incremento de la participación de la Sociedad en Inversiones Mebru, S.A. del 50% al 75% (el 25% restante es propiedad de VGO 2000, S.L.). El principal activo de Inversiones Mebru, S.A. es su inversión en la sociedad Urbem, S.A. El coste de este incremento de participación ha sido equivalente al valor razonable de los activos y pasivos adquiridos, estimados a partir de la información financiera disponible. Como consecuencia de este incremento de participación, Inversiones Mebru, S.A. ha pasado a ser considerada empresa del Grupo (en el ejercicio anterior esta sociedad se encuentra registrada como Empresa asociada).

Inversiones Mebru, S.A. fue constituida el 16 de marzo de 2006. Esta sociedad tiene una participación del 55,2% de la compañía Urbem, S.A. con un coste de



adquisición de 110 millones de euros. La actividad de Urbem, S.A. es la promoción inmobiliaria y su domicilio social está en Valencia.

La Sociedad no cuenta en la práctica con el control efectivo de la sociedad dependiente Urbem, S.A. Esto ha originado diversos procesos judiciales (ejecución de la Sentencia del Tribunal Supremo de 17/10/2011, acciones de nulidad y otros) actualmente en curso. Como consecuencia de la referida Sentencia, en 2011 la Sociedad liberó la provisión por deterioro de Inversiones Mebru, S.A. registrada en ejercicios anteriores por importe de 6.677 miles de euros, con abono a la cuenta "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 16-i).

La ejecución y absoluta eficacia frente a terceros (y a los restantes accionistas de Urbem, S.A.) de los efectos de la Sentencia del Tribunal Supremo de 17/10/2011 debe alcanzarse en un tiempo judicialmente razonable.

Los Administradores de la Sociedad no han tenido acceso a la información financiera de Urbem, S.A. correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012. La última información financiera disponible de Urbem, S.A., correspondiente a las cuentas anuales consolidadas auditadas de los ejercicios 2011 y 2010, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Capital	12.432	19.116
Reservas	32.376	47.280
Resultado del Ejercicio (*)	571	4.241
Resto de patrimonio	64	64
Activo	159.331	168.898
Pasivo Exigible	113.888	98.197
Resultado de explotación	3.228	6.995

(\*) Las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2011 y 2010 no reflejan resultados de actividades interrumpidas.

La Sociedad dispone de una valoración de los activos inmobiliarios del Grupo Urbem referida a 31 de diciembre de 2010 realizada por el experto independiente Valoraciones del Mediterráneo, S.A., (Sociedad de Tasación inscrita con el número 4.350 en el Registro de Entidades Especializadas en Tasación del Banco de España). En la valoración de estos activos se han tenido en cuenta, en lo necesario, los principios y métodos de cálculo de la Orden Ministerial ECO 805/2003. Los métodos de valoración utilizados, en función de la tipología de los diferentes activos inmobiliarios, han sido los siguientes:

Elemento	Método de valoración
Solares	Residual dinámico
Suelo rústico	Método comparación
Promociones en curso	Método del coste (reemplazamiento, reposición a bruto y neto)
Inmuebles construidos	Método de comparación
Inmueble hotelero	Método del descuento de caja (Discounted Cash Flow)
Bingo	Método del descuento de caja (Discounted Cash Flow)

Urbem, S.A. no ha facilitado información actualizada de su situación financiera y de la composición de sus activos y, por tanto, no ha sido factible disponer de una valoración de sus activos inmobiliarios a 31 de diciembre de 2012. Cualquier variación en dicha valoración respecto a la disponible a 31 de diciembre de 2010 podría afectar a la valoración de la participación y la recuperación de las cuentas a cobrar y otros riesgos comprometidos por la Sociedad en Inversiones Mebru, S.A. al 31 de diciembre de 2012.

Las participaciones de la Sociedad en las sociedades dependientes Servicleop, S.L., y Gerocleop, S.L., las que detenta esta última en las sociedades Novaedat Sedaví, S.L. y Sturm 2000, S.L. y la mayor parte de las acciones de Urbem, S.A. propiedad de Inversiones Mebru, S.A. se encuentran pignoradas en garantía de determinados pasivos bancarios (véase Nota 13).

Todas las empresas del Grupo tienen su domicilio social fijado en Valencia, a excepción de Geriátrico Manacor, S.A. y Novaedat Picafort, S.A., cuyo domicilio social está fijado en Palma de Mallorca. Ninguna sociedad del Grupo cotiza en Bolsa. Asimismo, el porcentaje de participación indicado se corresponde íntegramente con participaciones directas, no habiendo en ningún caso participación indirecta a través de cualquier otra sociedad.

La información relacionada con las mismas, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

#### Ejercicio 2012

	Miles de Euros							
	Actividad	Capital	Reservas	Resultado (***)		Resto de Patrimonio	Total Patrimonio	Dividendos Recibidos
				Explotación	Neto			
Servicleop, S.L. (*)	Grúas	1.202	4.304	27	(384)	-	5.123	-
Globalcleop, S.A.U. (*)	Construcción	120	(211)	(1)	(3)	-	(93)	-
Aricleop, S.L.U. (**)	Canteras	300	(272)	(76)	(53)	-	(25)	-
Inmocleop, S.A.U. (**)	Inmobiliaria	400	(238)	(3.353)	(5.084)	-	(4.922)	-
Geriátrico Manacor, S.A. (*)	Geriatría	3.400	108	1.095	(318)	-	3.189	-
Gerocleop, S.L.U. (*)	Geriatría	3.600	366	195	(185)	-	3.780	-
Novaedat Picafort, S.A. (**)	Geriatría	320	(220)	5	(154)	-	(54)	-
Inversiones Mebru, S.A. (**)	Inmobiliaria	16.000	(19.195)	(586)	(4.069)	-	(7.263)	-

(\*) Datos obtenidos de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012, auditados por Luis Caruana & Asociados, S.L.

(\*\*) Datos obtenidos de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012, no auditadas por no estar obligadas a ello.

(\*\*\*) Durante el ejercicio 2012 no se han registrado Resultados de operaciones interrumpidas.

#### Ejercicio 2011

	Miles de Euros							
	Actividad	Capital	Reservas	Resultado (***)		Resto de Patrimonio	Total Patrimonio	Dividendos Recibidos
				Explotación	Neto			
Servicleop, S.L. (*)	Grúas	1.202	4.900	310	(538)	-	5.564	-
Globalcleop, S.A.U. (**)	Arquitectura	120	36	(92)	(65)	(165)	(73)	-
Aricleop, S.L.U. (**)	Canteras	300	-	(9)	(7)	(265)	28	-
Inmocleop, S.A.U. (**)	Inmobiliaria	400	2.717	(3.446)	(2.884)	(70)	162	-
Geriátrico Manacor, S.A. (*)	Geriatría	3.400	129	635	(88)	-	3.441	-
Gerocleop, S.L.U. (*)	Geriatría	3.600	202	308	79	4	3.885	-
Novaedat Picafort, S.A. (**)	Geriatría	320	-	15	(55)	(165)	100	-

(\*) Datos obtenidos de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2011, auditados por Deloitte, S.L.

(\*\*) Datos obtenidos de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2011, no auditados por no estar obligadas a ello.

(\*\*\*) Durante el ejercicio 2011 no se han registrado Resultados de operaciones interrumpidas.

El movimiento habido en la provisión por deterioro de participaciones en empresas del Grupo durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldo inicial	1.053	228
Dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias (Notas 15 y 16-i)	(3)	825
Saldo final	1.050	1.053

Del importe anterior a 31 de diciembre de 2011, 72 miles de euros se encontraban registrados en el epígrafe "Provisiones a largo plazo" del pasivo del balance de situación adjunto (véase Nota 12) y se corresponden con el patrimonio neto negativo a dicha fecha de la sociedad del grupo Globalcleop, S.A.U. En el ejercicio 2012 esta sociedad participada ha iniciado su actividad y no se ha considerado necesario registrar ningún deterioro.

La Sociedad tiene registrado un deterioro en el caso de aquellas sociedades cuyo valor de recuperación es inferior a su valor en libros. Así mismo, en 2012 la Sociedad no ha considerado necesario constituir provisiones a largo plazo para cubrir, en su caso, el patrimonio neto que presentan algunas de sus participadas.

En el Anexo I se incluye información detallada sobre estas sociedades.

### Participaciones en empresas multigrupo y asociadas

El detalle de las participaciones en empresas multigrupo y asociadas, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Sociedad	Porcentaje de Participación	Miles de Euros					
		Coste de la Participación		Deterioros		Valor Neto Contable	
		2012	2011	2012	2011	2012	2011
A.I.E. Dr. Waksman	50%	30	30	-	-	30	30
Lucentum Ocio, S.L.	20%	2.660	2.960	-	-	2.660	2.960
Inversiones Mebru, S.A.	50%	-	8.000	-	-	-	8.000
		2.690	10.990	-	-	2.690	10.990

Tal y como se ha indicado con anterioridad, y como consecuencia del incremento de participación que se ha producido en este ejercicio, Inversiones Mebru, S.A. ha pasado a ser considerada empresa del Grupo.

Las sociedades asociadas tienen su domicilio social fijado en Valencia. El porcentaje de participación indicado se corresponde íntegramente con participaciones directas, no habiendo en ningún caso participación indirecta a través de cualquier otra sociedad.

Ninguna de las anteriores empresas cotiza en Bolsa.

A continuación, se presenta la información relativa a dichas participaciones, obtenida de sus cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (no auditadas por no estar obligadas a ello):

#### Ejercicio 2012

Sociedad	Miles de Euros							
	Actividad	Capital	Reservas	Resultado (*)		Resto de Patrimonio	Total Patrimonio	Dividendos Recibidos
				Explotación	Neto			
A.I.E. Dr. Waksman	Parking	60	7	11	11	-	78	-
Lucentum Ocio, S.L.	C. Comercial	13.300	(3.878)	(713)	(535)	-	8.887	-

(\*) Durante el ejercicio 2012 no se han registrado resultados de operaciones interrumpidas.

#### Ejercicio 2011

Sociedad	Miles de Euros							
	Actividad	Capital	Reservas	Resultado (*)		Resto de Patrimonio	Total Patrimonio	Dividendos Recibidos
				Explotación	Neto			
A.I.E. Dr. Waksman	Parking	60	7	40	40	-	107	-
Lucentum Ocio, S.L.	C. Comercial	14.800	(109)	(1.167)	(859)	(2.908)	10.924	-
Inversiones Mebru, S.A.	Inmobiliaria	16.000	(111)	(999)	(5.842)	(13.242)	(3.195)	-

(\*) Durante el ejercicio 2011 no se han registrado resultados de operaciones interrumpidas.

Las participaciones de la Sociedad en Lucentum Ocio, S.L. y A.I.E. Dr Waksman se encuentran pignoras en garantía de determinados pasivos bancarios (véase Nota 13).

La Sociedad no tiene registrado deterioro alguno sobre la participación en Lucentum Ocio, S.L., dado que existen plusvalías tácitas en sus activos, obtenidas de tasaciones realizadas por expertos independientes autorizados por el Banco de España.

#### *Créditos concedidos a empresas del Grupo y asociadas*

El detalle de los créditos a empresas del Grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Inversiones Mebru, S.A.	63.085	63.803
Gerocleop, S.L.U.	1.011	-
<b>Total</b>	<b>64.096</b>	<b>63.803</b>

#### *Créditos concedidos a Inversiones Mebru, S.A.*

El detalle de los préstamos y cuentas a cobrar mantenidos con Inversiones Mebru, S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Préstamos concedidos	19.285	19.285
Pagos a cuenta e intereses devengados	43.800	44.518
<b>Total</b>	<b>63.085</b>	<b>63.803</b>

Del total de los préstamos concedidos, 19.285 miles de euros se encuentran formalizados en un préstamo participativo cuyo vencimiento es en 2014. Este préstamo tiene un tipo de interés variable adicional, en función de los beneficios de esta sociedad participada.

El resto de cuentas a cobrar no tienen un vencimiento establecido, si bien se encuentran vinculados formalmente a la inversión en Urbem, S.A.

Durante el ejercicio 2012 estos créditos han devengado unos intereses de 3.282 miles de euros (4.017 miles de euros en 2011) que han sido registrados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 16-f).

#### *Préstamo concedido a Gerocleop, S.L.U.*

Este préstamo se formalizó en 2011, tiene vencimiento en 2019 y devenga un tipo de interés de mercado. Su recuperación está condicionada a la previa cancelación total efectiva de la financiación concedida, por el mismo importe y condiciones, por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales a dicha sociedad participada. La Sociedad es avalista de este último préstamo.



**b) Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo**

El saldo recogido en este epígrafe se corresponde fundamentalmente con cuentas corrientes con empresas del Grupo, asociadas y Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad. Estas cuentas corrientes no tienen vencimiento establecido y no devengan intereses.

**c) Inversiones financieras a largo y corto plazo**

*Inversiones financieras a largo plazo*

El movimiento habido durante los ejercicios 2012 y 2011 en el epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo", ha sido el siguiente:

**Ejercicio 2012**

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones y Traspasos	Retiros	Saldo Final
Instrumentos de patrimonio	2.858	-	-	2.858
Valores de renta fija	10	-	(10)	-
Fianzas y depósitos a largo plazo	37	9	-	46
Deterioros	(1.154)	-	-	(1.154)
<b>Total</b>	<b>1.751</b>	<b>9</b>	<b>(10)</b>	<b>1.750</b>

**Ejercicio 2011**

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones y Traspasos	Retiros	Saldo Final
Instrumentos de patrimonio	6.181	-	(3.323)	2.858
Valores de renta fija	10	-	-	10
Fianzas y depósitos a largo plazo	52	-	(15)	37
Deterioros	(4.477)	-	3.323	(1.154)
<b>Total</b>	<b>1.766</b>	<b>-</b>	<b>(15)</b>	<b>1.751</b>

El retiro registrado en 2011 corresponde a la participación de la Sociedad en una sociedad disuelta. La Sociedad tenía registrado un deterioro de esta participación financiera, dotado en ejercicios anteriores, por el importe total de su inversión

Dentro del epígrafe "Instrumentos de patrimonio" se incluye la inversión en la compañía Ayco Grupo Inmobiliario, S.A., cuya actividad es la promoción inmobiliaria, por importe de 2.809 miles de euros, representando un 3,8% de su capital social. Una parte de las acciones de esta participación se encuentran pignoradas en garantía de determinados pasivos bancarios (véase Nota 13).

Ayco Grupo Inmobiliario, S.A. cotiza en la Bolsa de Madrid. Al cierre del ejercicio 2012 y 2011 la Sociedad tiene registrado un deterioro de esta inversión por importe de 1.154 miles de euros. El movimiento habido en esta provisión durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldo inicial	1.154	1.154
Dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 16-i)	-	616
Variación ajustes por cambio de valor	-	(616)
<b>Saldo final</b>	<b>1.154</b>	<b>1.154</b>

#### *Inversiones financieras a corto plazo*

El movimiento habido durante los ejercicios 2012 y 2011 en el epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo", ha sido el siguiente:

#### Ejercicio 2012

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Saldo Final
Imposiciones a corto plazo	642	1.424	-	2.066
Otros activos financieros	17	-	-	17
<b>Total</b>	<b>659</b>	<b>1.424</b>	<b>-</b>	<b>2.083</b>

#### Ejercicio 2011

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Saldo Final
Imposiciones a corto plazo	6.496	-	(5.854)	642
Otros activos financieros	17	-	-	17
<b>Total</b>	<b>6.513</b>	<b>-</b>	<b>(5.854)</b>	<b>659</b>

El epígrafe "Imposiciones a plazo" a 31 de diciembre de 2012 recoge:

- Imposiciones a plazo por importe de 642 miles de euros, que se encuentran pignoras en garantía de determinadas deudas de la Sociedad.
- Imposiciones a plazo por importe de 1.424 miles de euros realizadas por las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad dominante.

El tipo de interés medio devengado en el ejercicio 2012 por las imposiciones a plazo ha sido del 2,9% (3% en 2011).

**d) Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros**

La Sociedad está expuesta a determinados riesgos inherentes a la actividad que desarrolla y a los mercados en los que opera, que gestiona mediante la identificación, medición y supervisión de las variables que se indican a continuación:

*Exposición al riesgo de crédito*

El riesgo de crédito de fondos líquidos e instrumentos financieros es limitado porque las contrapartes son entidades bancarias españolas de primer nivel.

La recuperación de los créditos concedidos a Inversiones Mebru, S.A., está condicionada a la materialización de la Sentencia dictada en 2011 por el Tribunal Supremo favorable a los intereses de la Sociedad (véase Nota 8-a).

En relación con el riesgo de crédito de los deudores comerciales, la Sociedad no tiene una exposición significativa en cuanto a su recuperación, debido a que la práctica totalidad de los mismos corresponden a Administraciones Públicas de los diferentes ámbitos (estatal, autonómico y local). No obstante, el retraso del cobro de los créditos con la Administración ha sido una de las causas de la situación concursal en la que se encuentra la Sociedad.

*Exposición al riesgo de liquidez*

Debido a la crisis financiera internacional, se ha producido en los últimos años un endurecimiento de las condiciones de financiación y unas mayores restricciones de acceso a la misma, que previsiblemente continuarán durante el ejercicio 2013.

El deterioro del mercado de obra pública en España, la restricción del crédito por parte de las entidades financieras, el retraso en el cobro de las obligaciones debidas a la Compañía por diversas administraciones públicas y los compromisos de pago derivados de la adquisición de activos, derivaron en que la Sociedad presentara la solicitud de concurso voluntario de acreedores en junio de 2012.

La Sociedad pretende lograr la aprobación de un Convenio de acreedores y alcanzar determinados acuerdos de refinanciación de la deuda privilegiada con objeto de reordenar la estructura de su deuda y adecuar el calendario de sus vencimientos a la generación de caja prevista. Adicionalmente, el Plan de Viabilidad en el que está trabajando la Sociedad contempla la desinversión de activos no estratégicos y la recuperación parcial de los créditos concedidos a la sociedad participada Inversiones Mebru, S.A. Así mismo, en la actualidad determinadas empresas del Grupo se encuentran negociando con sus entidades financieras la refinanciación de su deuda financiera.

Los Administradores de la Sociedad se muestran esperanzados en que la aprobación de un Convenio de acreedores, el logro de los acuerdos de refinanciación previstos, el desarrollo del Plan de viabilidad y la evolución de su actividad permitirán a la Sociedad financiar razonablemente sus operaciones, aún en el caso de que las condiciones del mercado financiero continúen endureciéndose.

*Exposición al riesgo de interés*

No está previsto que el pasivo ordinario de la Sociedad devengue intereses. Así mismo, está previsto que la deuda privilegiada con entidades públicas tenga un tipo de interés fijo. Como consecuencia de ello, los Administradores de la Sociedad consideran que la exposición al riesgo de interés es limitada.

#### *Exposición al riesgo de tipo de cambio*

En la actualidad la exposición a este riesgo es limitada. No obstante, dado el proceso de internacionalización iniciado recientemente, la exposición al riesgo de tipo de cambio aumentará en los próximos años, por lo que la Sociedad está valorando la adopción de determinadas medidas para mitigarlo en el futuro.

#### *Exposición a otros riesgos de mercado*

Los riesgos de mercado más significativos a los que está expuesto el Grupo son los siguientes:

- Ralentización de la licitación de obra pública de la Administración General del Estado (Administración Central, Autonómica y Local). Con objeto de mitigar dicha ralentización, la Sociedad ha implementado un plan de internacionalización que, en este momento, le posibilita la licitación y adjudicación de obra en distintos países del Norte de África, Sudamérica y Centroamérica. A fecha actual, la Sociedad ya está desarrollando obra en Italia, Marruecos, Argelia y Panamá.
- Ralentización del sector inmobiliario. En los últimos ejercicios se ha producido una importante ralentización del sector inmobiliario. Las inversiones inmobiliarias del Grupo son activos considerados no estratégicos y está prevista su desinversión, incluso como dación en pago de deuda de acreedores.
- Mantenimiento y/o renovación de las actuales concesiones de Servicios de retirada de vehículos que gestionan las empresas del Grupo.
- Concentración de clientes. La cartera de producción contratada a 31 de diciembre de 2012 para los próximos ejercicios diluye el riesgo de concentración significativamente.
- Periodo medio de cobro de las cuentas a cobrar por obra y servicios, vinculado a la tipología de cliente (público/privado).
- Recursos de capital. La financiación externa puede estar condicionada por el actual entorno financiero y la difícil situación financiera por la que atraviesa la Sociedad, lo que podría limitar su crecimiento y desarrollo futuro.



## 9. Existencias

El detalle al 31 de diciembre de 2012 y 2011 del epígrafe de existencias, clasificado por actividad y por naturaleza, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
<b>Actividad constructora:</b>		
Materiales de construcción y elementos almacenables	202	506
Gastos iniciales de proyecto	-	135
Anticipos	37	136
<b>Total actividad constructora</b>	<b>239</b>	<b>777</b>
<b>Actividad inmobiliaria:</b>		
Terrenos y solares	2.019	2.019
Obras terminadas y edificios construidos	1.762	1.764
<b>Total actividad inmobiliaria</b>	<b>3.781</b>	<b>3.783</b>
Otros	-	108
<b>Total otros</b>	<b>-</b>	<b>108</b>
<b>Total</b>	<b>4.020</b>	<b>4.668</b>

El movimiento habido durante los ejercicios 2012 y 2011 en el epígrafe de "Existencias - Actividad inmobiliaria", es el siguiente:

### Ejercicio 2012

	Miles de Euros		
	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
Terrenos y solares	2.019	-	2.019
Obras terminadas y edificios construidos	1.764	(2)	1.762
	<b>3.783</b>	<b>(2)</b>	<b>3.781</b>

### Ejercicio 2011

	Miles de Euros		
	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
Terrenos y solares	1.650	369	2.019
Obras terminadas y edificios construidos	1.764	-	1.764
	<b>3.414</b>	<b>369</b>	<b>3.783</b>

En el ejercicio 2011, un inmueble con un valor contable de 1.762 miles de euros se hipotecó en garantía de un préstamo bancario. El saldo vivo de este préstamo hipotecario a 31 de diciembre de 2012 asciende a 7.024 miles de euros (véase Nota 13).

Asimismo, un inmueble con un valor neto contable de 1.585 miles de euros se encuentra hipotecado en garantía del pago aplazado del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2009 (véase Nota 15).



La Sociedad no tiene capitalizado importe alguno en concepto de gastos financieros en el epígrafe de "Existencias" del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 adjuntos.

La Sociedad dispone de tasaciones de expertos independientes actualizadas en las que se indica que el valor de mercado de las existencias inmobiliarias son superiores a su coste.

## 10. Deudores

### a) Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo

El movimiento de este epígrafe de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldo inicial	7.151	8.466
Retiros / Traspasos	(7.151)	(1.315)
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>7.151</b>

Del saldo a 31 de diciembre de 2011, 6.637 miles de euros corresponden a cuentas a cobrar a la Administración Pública cuyo vencimiento es en 2013. El pasivo generado por el descuento de los citados derechos de cobro, está clasificado en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito - Descuento comercial" del balance de situación adjunto (véase Nota 13). El resto del saldo a 31 de diciembre de 2011 corresponde a una cuenta a cobrar a una empresa asociada que ha sido clasificada en el ejercicio 2012 como activo corriente como consecuencia de que está previsto su recuperación en el corto plazo.

### b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de este epígrafe del activo corriente del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 adjunto, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Clientes	13.402	28.249
Clientes, obra ejecutada pendiente de certificar	2.988	3.854
Clientes, empresas del grupo y asociadas	2.821	8.370
Deudores varios	1.971	2.044
Provisión por deterioro	(1.076)	(1.064)
<b>Total</b>	<b>20.106</b>	<b>41.453</b>

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

La práctica totalidad de las cuentas a cobrar a clientes corresponden a cuentas a cobrar a la Administración Pública.

El importe neto de la obra ejecutada pendiente de certificar al 31 de diciembre de 2012 asciende a 2.988 miles de euros (3.854 miles de euros en 2011), lo que supone

un 25% del importe neto de la cifra de negocio correspondiente a contratos de obra del ejercicio 2012 (12,1% en 2011).

La cartera de obras al 31 de diciembre de 2012 asciende a 46.155 miles de euros. Por tipo de cliente, el 96,42% de la cartera corresponde a la Administración Central y el resto a la Administración Autonómica y Local. Así mismo, el 42,93% de dicha cartera corresponde a obra internacional.

La variación del ejercicio del saldo de la cuenta "Provisión por deterioro" corresponde al importe abonado en la cuenta "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 16-d).

#### *Clientes, empresas del grupo y asociadas*

Corresponde a cuentas a cobrar a empresas del Grupo, empresas asociadas, UTEs en las que participa la Sociedad y otras empresas vinculadas. Estos saldos tienen su origen en operaciones comerciales.

#### *Deudores varios*

Dentro de este epígrafe se incluye 1.044 miles de euros reclamados a determinadas entidades públicas, de acuerdo con la normativa vigente, en concepto de intereses de demora en el cobro de certificaciones (1.201 miles de euros en 2011).

### **11. Patrimonio neto y Fondos propios**

#### *Capital suscrito escriturado*

El capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 está representado por 9.843.618 acciones de un valor nominal de un euro cada una de ellas totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 23 de junio de 2011 la Junta General de Accionistas acordó autorizar al Consejo de Administración para ampliar el capital social en los términos establecidos en el art. 297 párrafo 1º apartado b) de la Ley de Sociedades de Capital, en una o varias veces, en la cifra que en cada oportunidad el propio Consejo decida, sin previa consulta a la Junta General.

Al 31 de diciembre de 2012 las sociedades con derechos de voto, con porcentajes de participación igual o superior al 3%, son las siguientes:

Sociedad	Porcentaje de Participación
Participaciones Industriales y de Servicios, S.A.	33,090%
Assistant Works, S.A.	9,924%
Libertas 7, S.A.	11,260%
Cirilo, S.L.	10,988%
Construcciones y Estudios, S.A.	4,786%
Agro Invest, S.L.	3,783%

Las acciones de la Sociedad cotizan en el Mercado Continuo Español desde el 1 de enero de 2007. El 12 de junio de 2012, fecha en la que la Sociedad dominante solicitó el concurso voluntario de acreedores, la CNMV acordó la suspensión cautelar de la negociación de sus acciones.

### *Reserva legal*

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad anónima debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance al menos el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

### *Prima de emisión*

El saldo de la "Prima de emisión" se generó como consecuencia de ampliaciones de capital realizadas en ejercicios anteriores.

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

### *Acciones propias*

En la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de mayo 2010, se aprobó la autorización para la adquisición derivativa de acciones propias, durante un plazo de cinco años, y con sujeción a los requisitos establecidos en el artículo 144 de la Ley de Sociedades de Capital.

Al cierre del ejercicio 2012 la Sociedad tenía en su poder 111.567 acciones propias cuyo precio medio de adquisición es de 6,69 euros, siendo el importe total invertido de 746 miles de euros. Adicionalmente, la sociedad participada Servicleop, S.L. posee a dicha fecha 35.214 acciones de Cleop con un coste medio de 7,70 euros, siendo el importe total de la inversión de 271 miles de euros.

En el ejercicio 2012 no se han realizado operaciones con acciones propias. Las operaciones realizadas en el ejercicio 2011 con acciones propias se detallan a continuación:

	Acciones Directas	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2011	54.141	437
Compras	57.957	324
Ventas	531	2
Saldo al 31 de diciembre de 2011	111.567	759

## 12. Provisiones

El detalle de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	Miles de Euros			
	2012		2011	
	No corrientes	Corrientes	No corrientes	Corrientes
Provisiones	-	536	132	-

El movimiento habido durante el ejercicio 2012 en estas provisiones ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo inicial	132
Traspasos (Nota 8)	(72)
Dotación neta con cargo a "Otros gastos de explotación" (véase Nota 16-d)	201
Dotación con cargo a "Otros resultados" (véase Nota 16-e)	275
Saldo al 31 de diciembre de 2012	536

El saldo de Provisiones corresponde en su totalidad a provisiones por procedimientos judiciales y reclamaciones.

## 13. Deudas con entidades de crédito

El desglose de las deudas con entidades de crédito, tanto corrientes como no corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos	30.006	-	16.573	14.824
Descuento comercial	10.897	-	23.353	6.637
Acreedores por arrendamiento financiero	5	-	5	20
Intereses a pagar	1.400	-	410	-
<b>Total</b>	<b>42.308</b>	<b>-</b>	<b>40.341</b>	<b>21.481</b>

El epígrafe "Descuento comercial" incluye las deudas con entidades de crédito por efectos a cobrar descontados y por los anticipos de certificaciones de obra recibidos.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no tiene líneas de crédito y de descuento disponibles.

La totalidad de las deudas con entidades de crédito se han clasificado en este ejercicio como pasivo corriente como consecuencia de la situación concursal en la que se

encuentra la Sociedad. El detalle por vencimientos del importe registrado en el epígrafe "Deudas a largo plazo con entidades de crédito" del balance de situación al 31 de diciembre de 2011 adjunto, es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Préstamos	Descuento Comercial	Acreedores por Arrendamiento Financiero
2013	4.645	6.637	20
2014	4.106	-	-
2015	3.512	-	-
2016	1.128	-	-
Resto	1.433	-	-
<b>Total</b>	<b>14.824</b>	<b>6.637</b>	<b>20</b>

En garantía de parte de los préstamos anteriores se encuentran hipotecados determinados activos intangibles e inmuebles clasificados en existencias e inmovilizado material (véase Notas 5, 6 y 9). El saldo vivo al 31 de diciembre de 2012 de los préstamos con garantía hipotecaria asciende a 11.997 miles de euros (12.047 miles de euros en 2011).

Adicionalmente, la Sociedad tiene pignoradas acciones de su participación en la sociedad Ayco Grupo Inmobiliario, S.A., en las sociedades dependientes Serviceop, S.L., Geroacleop, S.L., Novaedat Sedavi, S.L. y Sturm 2000, S.L., en las sociedades asociadas Lucentum Ocio, S.L. y A.I.E. Dr. Waksman, así como la mayor parte de las acciones de Urbem, S.A. propiedad de Inversiones Mebru, S.A. (véase Nota 8).

En la actualidad la Administración Concursal de la Sociedad está analizando si alguna de estas garantías es susceptible de reintegración.

#### *Avales y garantías*

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad era avalada por entidades financieras y compañías de seguros por importe de 16.029 miles de euros, aproximadamente (17.795 miles de euros en 2011), en su mayoría en concepto de garantía de las obligaciones contraídas en sus operaciones comerciales.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad tenía prestados avales a favor de determinadas sociedades del Grupo ante entidades financieras correspondientes a financiación y avales concedidos por éstas, por importe de 53.715 miles de euros (51.469 miles de euros en 2011). De este importe, 18.096 miles de euros (26.246 miles de euros en 2011) corresponden a avales prestados a Inversiones Mebru, S.A. en garantía de la deuda pendiente de pago al 31 de diciembre de 2012 con los antiguos accionistas de Urbem, S.A. (véase Nota 8-a).

Los Administradores de la Sociedad no esperan que se devenguen pasivos adicionales para la misma en relación con los mencionados avales que pudieran afectar de forma significativa a estas cuentas anuales.

#### *Efectivo y otros activos líquidos equivalentes*

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo del epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" se corresponde, en su práctica totalidad, con los saldos líquidos disponibles de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en entidades financieras de primer nivel.



#### 14. Instrumentos financieros derivados

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. En el marco de dichas operaciones la Sociedad ha contratado determinados instrumentos financieros.

Al 31 de diciembre de 2009 la Sociedad llegó a un acuerdo con GeroCleop, S.L.U. mediante el cual Cleop asume los flujos futuros de un derivado financiero que contrató la citada sociedad filial. El valor razonable de dicho derivado financiero al 31 de diciembre de 2012 asciende a 252 miles de euros (211 miles de euros en 2011). La Sociedad ha registrado este importe en el epígrafe "Derivados financieros" del pasivo corriente del balance de situación al 31 de diciembre de 2012. Dado que no se cumplen los requisitos establecidos en la normativa contable en vigor para poder clasificar los derivados financieros como de cobertura contable, la variación de valor se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio (véase Nota 16-h).

#### 15. Administraciones Públicas y situación fiscal

##### *Otros saldos con Administraciones Públicas*

La composición de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 adjuntos, es la siguiente:

	Miles de Euros			
	2012		2011	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No corriente
<b>Saldos deudores:</b>				
Impuesto sobre el Valor Añadido	280	-	321	-
Retenciones y pagos a cuenta	112	-	60	-
<b>Total</b>	<b>392</b>	<b>-</b>	<b>381</b>	<b>-</b>
<b>Saldos acreedores:</b>				
Impuesto sobre sociedades	1.088	-	506	1.140
Hacienda Pública acreedora por retenciones practicadas	999	-	659	-
Organismos Seguridad Social acreedores	1.438	-	599	-
Hacienda Pública acreedora por Impuesto sobre el Valor Añadido	17.570	-	15.151	-
<b>Total</b>	<b>21.095</b>	<b>-</b>	<b>16.915</b>	<b>1.140</b>

Las deudas a largo plazo del ejercicio 2011 recogidas en el cuadro anterior están incluidas en el epígrafe "Otros pasivos financieros no corrientes" del pasivo del balance de situación adjunto.

El saldo del epígrafe "Impuesto sobre sociedades" corresponde a la deuda pendiente del aplazamiento de la liquidación del Impuesto sobre sociedades del ejercicio 2009. En garantía de dicho aplazamiento se encuentra hipotecado un inmueble clasificado como existencias inmobiliarias (véase Nota 9).

Del pasivo corriente con administraciones públicas a 31 de diciembre de 2012, 20.380 miles de euros forman parte del pasivo concursal de la Sociedad. En la actualidad la Sociedad está negociando con las administraciones públicas correspondientes

convenios de pago aplazado de las deudas privilegiadas incluidas en su pasivo concursal. En garantía de estos aplazamientos se han ofrecido segundas hipotecas sobre determinados activos del Grupo, así como la pignoración de las participaciones de la Sociedad en una sociedad del Grupo.

En el pasivo concursal con Administraciones Públicas se incluyen las liquidaciones complementarias del Impuesto sobre el Valor añadido presentadas voluntariamente en el ejercicio anterior, así como los recargos e intereses de demora correspondientes, ascendiendo su importe total a 11.775 miles de euros.

***Conciliación resultado contable y base imponible fiscal***

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, al que se aplican los ajustes previstos en la normativa fiscal para determinar la base imponible del impuesto. La conciliación del resultado contable del ejercicio de la Sociedad con la base imponible es la siguiente:

**Ejercicio 2012**

	Miles de Euros		
	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)			(6.129)
Diferencias permanentes	551	-	551
Diferencias temporarias	-	-	-
<b>Base imponible individual</b>			<b>(5.578)</b>

**Ejercicio 2011**

	Miles de Euros		
	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)			(6.454)
Diferencias permanentes	2.050	-	2.050
Diferencias temporarias	-	-	-
<b>Base imponible individual</b>			<b>(4.404)</b>
Ajustes fiscales del Grupo fiscal (véase Nota 8)			825
<b>Parte base imponible consolidada correspondiente a la Sociedad</b>			<b>(3.579)</b>

Las diferencias permanentes positivas de los cuadros anteriores corresponden a sanciones, recargos y otros gastos no deducibles (véase Nota 16-e).

### *Conciliación entre la base imponible y el gasto por Impuesto sobre Sociedades*

La conciliación entre la base imponible y el gasto por Impuesto sobre Sociedades, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Base imponible correspondiente a la Sociedad	(5.578)	(3.579)
Cuota al 30%	-	-
Deducciones	-	-
Cuota líquida	-	-
Impuesto diferido	(1.674)	(1.074)
Impuestos diferidos regularizados	(936)	-
Total gasto (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	(2.610)	(1.074)

### *Deducciones*

En la previsión contable del gasto por impuesto sobre sociedades correspondientes a los ejercicios 2011 y 2012 no se ha considerado deducción alguna.

Tal como se informó en las memorias de las cuentas anuales de los correspondientes ejercicios, en 2004, 2006, 2007, 2008, 2009 y 2010 la Sociedad integró en la base imponible renta por beneficios extraordinarios de ventas de inmovilizado por un importe de renta fiscal de 3.507 miles de euros, 183 miles de euros, 132 miles de euros, 405 miles de euros, 74 miles de euros y 139 miles de euros, respectivamente, que se acogieron a la deducción por reinversión del 20%, del 14,5% y del 12% de dichos beneficios extraordinarios prevista en el art. 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto, deducciones en la cuota íntegra que fueron aplicadas a medida en que se efectuaron las reinversiones por las sociedades del Grupo Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A., Servicleop, S.L. y Gerocleop, S.L.U., lo que determinó deducciones en la cuota íntegra del ejercicio 2004 de 129 miles de euros, del ejercicio 2005 de 572 miles de euros, del ejercicio 2006 de 226 miles de euros, del ejercicio 2007 de 19 miles de euros, del ejercicio 2008 de 455 miles de euros, del ejercicio 2009 de 9 miles de euros y del ejercicio 2010 de 15 miles de euros. Los elementos objeto de reinversión (inmuebles, participaciones y otros activos) permanecen en el inmovilizado de dichas sociedades del Grupo en el plazo de mantenimiento de la reinversión previsto en el art. 42.8 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto.

La Sociedad forma parte de la Agrupación de Interés Económico denominada A.I.E. Dr. Waksunan en la que participa al 50% con Movilidad y Aparcamientos, S.L. (véase Nota 8). Dicha Agrupación tributa en régimen de transparencia fiscal, imputando a sus socios la base imponible obtenida en el ejercicio de acuerdo con su porcentaje de participación. Adicionalmente, la Sociedad participa en diversas Uniones Temporales de Empresas (U.T.E.). Los resultados obtenidos por dichas U.T.E. han sido integrados en los resultados de la Sociedad y en su base imponible en el porcentaje en que la Sociedad participa en cada U.T.E.



#### *Activos por impuesto diferido registrados*

El detalle y movimiento del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

##### *Ejercicio 2012*

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Saldo Final
Crédito fiscal por bases imponibles negativas	1.853	5.174	-	7.027
Crédito fiscal por deducciones pendientes	17	-	-	17
Diferencias temporarias (impuestos anticipados):				
Otras diferencias temporarias	1.452	-	(1.052)	400
<b>Total activos por impuesto diferido</b>	<b>3.322</b>	<b>5.174</b>	<b>(1.052)</b>	<b>7.444</b>

En las adiciones del ejercicio del crédito fiscal por bases imponibles negativas, se incluye el crédito correspondiente al ejercicio 2012 por importe de 1.674 miles de euros y la corrección del crédito correspondiente al ejercicio anterior, la mayor parte del mismo corregido con abono a la cuenta de pasivos por impuestos diferidos.

Los créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de compensar se han generado fundamentalmente en 2012 y 2011. De acuerdo con la legislación fiscal, la Sociedad dispone de un plazo máximo de dieciocho años para compensar las bases imponibles negativas. El resto de los activos por impuesto diferidos corresponden fundamentalmente a diferencias temporarias originadas por diferencias en la imputación temporal del deterioro de sociedades participadas.

En la contabilización de los activos fiscales que se han indicado anteriormente y en la evaluación de su recuperabilidad, los Administradores de la Sociedad han considerado la previsión de generación de resultados positivos suficientes en base a los planes de negocio establecidos, incluidos los derivados de la reestructuración prevista de la deuda concursal.

##### *Ejercicio 2011*

	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Saldo Final
Crédito fiscal por bases imponibles negativas	-	1.853	-	1.853
Crédito fiscal por deducciones pendientes	17	-	-	17
Diferencias temporarias (impuestos anticipados):				
Activos disponibles para la venta	185	-	(185)	-
Otras diferencias temporarias	919	533	-	1.452
<b>Total activos por impuesto diferido</b>	<b>1.121</b>	<b>2.386</b>	<b>(185)</b>	<b>3.322</b>

#### *Pasivos por impuesto diferido registrados*

Los pasivos por impuesto diferidos corresponden fundamentalmente a diferencias temporarias originadas por diferencias en la imputación temporal del deterioro de sociedades participadas.

### *Ejercicios abiertos a inspección*

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2012 el Grupo tiene abiertos a inspección los ejercicios 2008 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2009 y siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación. Así mismo, las autoridades fiscales están inspeccionando la liquidación del Impuesto sobre sociedades del ejercicio 2007 de una sociedad dependiente del Grupo fiscal, así como determinadas operaciones realizadas por la Sociedad y otras sociedades dependientes.

Los Administradores de la Sociedad estiman que de las inspecciones fiscales que en la actualidad se encuentran en curso y de la posible revisión de los años pendientes de inspección fiscal no se pondrán de manifiesto pasivos que afecten de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

### **16. Ingresos y gastos**

#### **a) Importe neto de la cifra de negocios**

La composición del Importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad de los ejercicios 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Construcción	11.784	31.719
Parking	167	154
Prestación de servicios	1.280	1.369
<b>Total</b>	<b>13.231</b>	<b>33.242</b>

La totalidad del epígrafe "Ventas - Construcción" de los ejercicios 2012 y 2011 corresponde a la actividad ordinaria de la Sociedad que se corresponde con trabajos de construcción y que en su práctica totalidad se realiza con Administraciones Públicas.

De la totalidad de las ventas de la Sociedad procedentes de los contratos de construcción, un 63% se ha producido en territorio nacional (91% en el ejercicio anterior) y un 37% en el exterior.

#### **b) Aprovisionamientos**

La composición de los aprovisionamientos de la Sociedad de los ejercicios 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Compras	1.654	5.954
Otros gastos externos	5.738	25.767
Variación de existencias	221	(555)
<b>Total</b>	<b>7.613</b>	<b>31.166</b>



c) Gastos de Personal

La composición del saldo del epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Sueldos y salarios	3.009	5.301
Indemnizaciones	797	147
Seguridad Social	909	1.258
Otros gastos sociales	11	11
<b>Total</b>	<b>4.726</b>	<b>6.717</b>

El gasto en concepto de indemnizaciones del ejercicio 2012 incluye 791 miles de euros derivados del expediente de regulación de empleo que ha realizado la Sociedad. Estas indemnizaciones se encuentran pendientes de pago a 31 de diciembre de 2012 y registradas en el epígrafe "Personal (Remuneraciones pendientes de pago)" del balance de situación adjunto.

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2012 y 2011, detallado por género y categorías y que no difiere significativamente del número medio de personal al cierre del ejercicio, es el siguiente:

	Miles de Euros					
	2012			2011		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Titulados superiores	15	3	18	23	4	27
Titulados medios	12	6	18	18	12	30
Técnicos	8	2	10	15	5	20
Jefes, oficiales y auxiliares	8	11	19	15	20	35
Oficiales y especialistas	3	1	4	8	1	9
	<b>46</b>	<b>23</b>	<b>69</b>	<b>79</b>	<b>42</b>	<b>121</b>

En el ejercicio 2011, en el marco de la política de reducción de gastos que está llevando a cabo la Sociedad, se redujeron los salarios del personal directivo en una media del 10%.

El 27 de julio de 2012 el Juez de lo Mercantil nº 3 de Valencia aprobó un expediente de regulación de empleo para la extinción de 62 contratos de trabajo y 7 reducciones de jornada. Con este expediente, la Sociedad adecuó su estructura de personal al volumen de actividad previsto en los próximos años.

d) Otros gastos de explotación

La composición del saldo de la partida "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Arrendamientos y cánones	595	1.110
Reparaciones y conservación	66	62
Servicios profesionales independientes	803	1.158
Primas de seguros	174	138
Servicios bancarios y similares	912	965
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	11	230
Suministros	242	187
Otros tributos	305	206
Otros gastos de gestión corriente (véase Nota 12)	695	728
Variación de provisiones por operaciones comerciales (Nota 10)	12	635
<b>Total</b>	<b>3.815</b>	<b>5.419</b>

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2012 ascienden a 28 miles de euros (47 miles de euros en 2011). En el ejercicio 2012 ninguna entidad vinculada al auditor ha prestado servicios profesionales a la Sociedad.

e) Otros resultados

La composición del saldo del epígrafe "Otros resultados" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Sanción AEAT (véase Nota 15)	-	1.682
Recargos, sanciones, regularizaciones y otros resultados	2.205	1.128
Provisiones para riesgos y gastos (véase Nota 12)	275	-
<b>Total</b>	<b>2.480</b>	<b>2.810</b>

En otros resultados del cuadro anterior se incluyen determinados recargos, pérdidas, regularizaciones y quebrantos derivados de la difícil situación financiera por la que atraviesa la Sociedad.

f) Ingresos financieros

Dentro del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012 adjunta, se incluyen 416 miles de euros (755 miles de euros en 2011) correspondientes a ingresos por intereses de demora por retrasos en los pagos de las Administraciones Públicas y 220 miles de euros (122 miles de euros en 2011) por intereses por el aplazamiento del cobro de las certificaciones, según se explica en la Nota 10. Asimismo, se incluyen 3.282 miles de euros (4.017 miles de euros en

2011) en concepto de ingresos por la financiación prestada a Inversiones Mebru, S.A. (véase Nota 8-a).

El resto del saldo se corresponde con ingresos financieros pagados por entidades financieras por posiciones activas de tesorería e inversiones financieras.

**g) Gastos financieros**

Los gastos financieros se corresponden prácticamente en su totalidad a los intereses pagados a entidades de crédito por deudas financieras. También se incluye en 2012, 548 miles de euros en concepto de intereses de demora derivados de aplazamientos y retrasos de deudas con Administraciones Públicas (498 miles de euros en 2011).

**h) Variación de valor razonable en instrumentos financieros**

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Valoración de derivados financieros (Nota 14)	41	(41)
<b>Total</b>	<b>41</b>	<b>(41)</b>

**i) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros**

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Globalcleop, S.A.U.	(193)	193
Aricleop, S.A.U.	28	44
Innocleop, S.A.U.	162	588
Inversiones Mebru, S.A.	-	(6.677)
Ayco Grupo Inmobiliario, S.A.	-	616
<b>Total (Nota 8)</b>	<b>(3)</b>	<b>(5.236)</b>

## 17. Operaciones y saldos con partes vinculadas

### *Operaciones con empresas del Grupo, asociadas y vinculadas*

El detalle de operaciones realizadas por la Sociedad con empresas del Grupo, asociadas y vinculadas, durante los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Empresas del Grupo y Asociadas	
	2012	2011
Prestación de servicios	187	355
Ejecución de obras	5	1.882
Intereses financieros (Nota 8-a)	3.282	4.017
<b>Total ingresos</b>	<b>3.341</b>	<b>6.235</b>
Servicios recibidos	(304)	(176)
<b>Total gastos</b>	<b>(93)</b>	<b>(176)</b>
Garantías y avales prestados a cierre de ejercicio (Nota 13)	53.715	51.469
<b>Total garantías y avales prestados</b>	<b>53.715</b>	<b>51.469</b>

### *Saldos con empresas del Grupo, asociadas y vinculadas*

El detalle de los saldos en el balance de situación con empresas del Grupo, asociadas y vinculadas, incluidos en el balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2012		2011	
	Deudores	Acreedores	Deudores	Acreedores
Deudores y acreedores comerciales con empresas asociadas a largo plazo (Nota 10-a)	-	-	514	-
Deudores y acreedores comerciales con empresas del Grupo	2.821	1.060	8.370	5.232
<b>Total cuentas comerciales</b>	<b>2.821</b>	<b>1.060</b>	<b>8.884</b>	<b>4.147</b>
Deudas a largo plazo-Otros pasivos financieros	-	230	-	230
Créditos concedidos a empresas asociadas (Notas 8-a)	63.085	-	63.803	-
Créditos concedidos a empresas del Grupo a largo plazo (Nota 8-a)	1.011	-	1.011	-
<b>Total cuentas financieras a largo plazo</b>	<b>64.096</b>	<b>230</b>	<b>64.814</b>	<b>230</b>
Cuentas corrientes con empresas del Grupo y U.T.E.'s	3.283	12.833	4.359	11.282
<b>Total otras cuentas</b>	<b>3.283</b>	<b>12.833</b>	<b>4.359</b>	<b>11.282</b>

### *Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección*

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2012 y 2011 por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección, clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

	Miles de Euros					
	Sueldos		Dietas		Prestaciones de Servicios	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Consejo de Administración	164	257	102	206	72	72
Alta Dirección	274	285	-	-	-	-

En la actualidad, el Consejo de Administración está formado por 6 personas (5 de ellos varones). En 2012, el Consejo de Administración se ha reducido en un miembro.

El 11 de junio de 2012, el Consejo de Administración adoptó el acuerdo de suprimir las dietas de sus miembros establecidas por asistencia a reuniones.

La Alta Dirección de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012, sin considerar los miembros que forman parte del Consejo de Administración, está formada por tres personas (2 de ellos varones).

En el cuadro anterior se han incluido las retribuciones de cada una de las personas en función del devengo de las mismas y en función de su condición durante el ejercicio 2012.

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no tenía concedidos créditos ni anticipos ni existían obligaciones contraídas en materia de pensiones ni de seguros de vida respecto a los miembros de su Consejo de Administración.

### *Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores*

Al cierre del ejercicio 2012 los miembros del Consejo de Administración de Compañía Levantina de Edificación y Obras Pública, S.A., así como determinadas personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital, han mantenido participaciones en el capital de las siguientes sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad. Asimismo, se incluyen los cargos o funciones que, en su caso, ejercen en los mismos:

Nombre	Sociedad	Participación	Objeto social	Cargo o función
Carlos Castellanos Escrig	Cala del Aceite, S.L.	7.53%	Construcción	Presidente
	Inmodealer, S.A.	5%	Inmobiliaria	Consejero Delegado

No se incluyen participaciones inferiores al 0,5% por considerarlas irrelevantes.

### **18. Hechos posteriores**

No se han producido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2012 que puedan afectar significativamente a las presentes cuentas anuales consolidadas.



## 19. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores.

En relación con la información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores, hay que indicar que la Sociedad opera fundamentalmente con Administraciones Públicas, quienes pagan sus obligaciones en plazos muy superiores a los establecidos en la legislación vigente. Como consecuencia de ello, la Sociedad se vio obligada en 2011 a mantener los plazos de pago habituales del sector en el que opera.

Dada la situación concursal en la que se encuentra la Sociedad, a continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio en relación a los pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del ejercicio anterior:

	2011	
	Miles de Euros	%
Realizados dentro del plazo legal	4.262	13%
Resto de pagos	28.328	87%
Total	32.590	100%
PMPE (días) de pagos	60 días	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el máximo legal	19.636	

Desde la fecha del Auto de declaración de concurso de acreedores, la Sociedad ha realizado todos sus pagos dentro del plazo legal establecido.

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a la partida "Proveedores y acreedores" del pasivo corriente del balance.

El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se ha calculado como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago y el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, es de 120 días para compras y servicios entre la fecha de entrada en vigor de la Ley y hasta el 31 de diciembre de 2012.

## 20. Acuerdos fuera de balance

Los Administradores de la Sociedad consideran que no existen acuerdos que no figuren en balance y sobre los que no se haya incorporado información en otra nota de la presente memoria, en su caso, que resulten significativos para determinar la posición financiera de la Sociedad.



## Anexo I

### Sociedades del Grupo Cleop

Sociedad y Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Derechos de Voto Controlados por la Sociedad		Auditor
		Directo	Indirecto	
Servicleop, S.L. C/ Santa Cruz de la Zarza, nº3 Valencia	Concesión servicio municipal retirada de vehículos y servicios de Data Center	99,99	-	Luis Caruana y Asociados, S.L.
Aricleop, S.A.U. C/ Santa Cruz de la Zarza, nº 3 Valencia	Extracción y comercialización de materiales para la construcción	100,00	-	No auditada (*)
Globalcleop, S.A.U. (antes Compañía Levantina de Consultoría y Proyectos, S.A.U.) C/ Santa Cruz de la Zarza, nº 3 Valencia	Construcción	100,00	-	Luis Caruana y Asociados, S.L.
Inmogleop, S.A.U. C/ Santa Cruz de la Zarza, nº 3 Valencia	Promoción inmobiliaria	100,00	-	No auditada (*)
Gerocleop, S.L.U. C/ Santa Cruz de la Zarza, nº 3 Valencia	Gestión de centros residenciales para la tercera edad	100,00	-	Luis Caruana y Asociados, S.L.
Sturm 2000, S.L. Cami Reial, 52 Estivella (Valencia)	Gestión de centros residenciales para la tercera edad	-	90,97	Luis Caruana y Asociados, S.L.
Novaedat Sedaví, S.L. Av/ País Valencià, Sedaví (Valencia)	Gestión de centros residenciales para la tercera edad	-	95,37	Luis Caruana y Asociados, S.L.
Geriátrico Manacor, S.A. Plaza Pintor Francesc Roselló, nº 2 (Palma de Mallorca)	Gestión de centros residenciales para la tercera edad	50,00	-	Luis Caruana y Asociados, S.L.
Novaedat Picafort, S.A. Plaza Pintor Francesc Roselló, nº 2 (Palma de Mallorca)	Gestión de centros residenciales para la tercera edad	50,00	-	No auditada (*)
Inversiones Mebru, S.A. C/ Santa Cruz de la Zarza, nº 3 Valencia	Gestión de valores mobiliarios	75,00	-	No auditada (*)

(\*) Por no estar obligadas.

#### Servicleop, S.L.

Esta compañía tiene como actividad principal la concesión del servicio de retirada de vehículos de la vía pública de diversas ciudades de la geografía española. Esta actividad viene realizándola continuamente desde 1995, año en el que empezó con la concesión de la grúa de Valencia, habiéndose convertido con el paso de los años en una de las primeras empresas en todo el estado español por volumen de negocio, número de concesiones y vehículos de grúa en funcionamiento.

A cierre del ejercicio 2012, Servicleop, S.L., tiene vigentes las concesiones de las localidades de Valencia, Bilbao, Castellón de la Plana, Alzira, Murcia, Torrevieja y Aeropuerto de Bilbao.

Adicionalmente, presta servicios de externalización de centros de datos para alojamiento de sistemas informáticos.

La concesión de la gestión de la grúa de la ciudad de Valencia se concedió a la Unión Temporal de Empresas formada por Servicleop, S.L. y la Sociedad en un 80% y 20%, respectivamente. El vencimiento de este contrato, que inicialmente era diciembre de 2012, se ha prorrogado hasta junio de 2013.

#### **Aricleop, S.A.U.**

Esta compañía tiene como actividad la extracción y comercialización de todo tipo de materiales para la construcción. Es titular de los derechos del contrato de arrendamiento del "Arenero Municipal" propiedad del Ayuntamiento de Zarra (Valencia) situado en el término municipal de dicho municipio, en virtud del acuerdo del Pleno de su Ayuntamiento de 1 de junio de 2000, adoptado por unanimidad de todos los miembros de la corporación. Este contrato de arrendamiento tiene una duración de 25 años, desde el 1 de septiembre de 1998. Adicionalmente, esta sociedad es propietaria de tres fincas rústicas colindantes con el citado arenero, destinadas a la ampliación de la citada explotación.

#### **Globalcleop, S.A.U. (antes Compañía Levantina de Consultoría y Proyectos, S.A.U.)**

Esta compañía tiene como actividad la construcción de obra pública y privada y la consultoría de proyectos de arquitectura e ingeniería. Esta sociedad ha participado activamente en la preparación de todos los proyectos inherentes a las nuevas adjudicaciones de la rama geriátrica del Grupo, desarrollando los proyectos de dirección de obra de la ejecución de las residencias, así como el desarrollo de otros proyectos derivados de las bases de concesión para la retirada de vehículos de la vía pública en las ciudades de Murcia y Valencia, así como otros proyectos de la rama inmobiliaria. Durante los últimos ejercicios, Globalcleop ha ampliado su plantilla y actualmente su actividad abarca la licitación y construcción de obras completas. En 2012 Globalcleop, S.A.U. ha resultado adjudicataria de diversas obras en Argelia para ejecución de obra pública. El Grupo Cleop tiene previsto desarrollar su actividad constructora internacional a través de esta empresa.

#### **Innocleop, S.A.U.**

Esta compañía desarrolla la rama inmobiliaria del Grupo. A cierre del ejercicio 2012, Innocleop, S.A.U., mantenía una cartera de viviendas terminadas de 50 unidades, todas ellas terminadas y con su correspondiente cédula de primera ocupación. De la cifra anterior, un total de 35 unidades corresponden a la promoción de VPP en el término de Xàtiva (Valencia) y las restantes 15 viviendas, corresponden a la promoción "Residencial Aixara", en el término municipal de Náquera (Valencia).

En este ejercicio la UTE en la que participa esta sociedad en un 50% con Libertas 7, S.A., ha enajenado la totalidad de las viviendas de la promoción "Jardines de Alfara" que ha promovido en el término municipal de Alfara del Patriarca.

#### **Gerocleop, S.L.U.**

Esta sociedad tiene como actividad la construcción, conservación, mantenimiento, gestión y explotación de centros sanitarios, centros geriátricos o residencias y servicios de asistencia para personas mayores tanto públicas como privadas.

Gerocleop dirige la gestión del segmento geriátrico y asistencial del Grupo. A cierre del ejercicio 2012 el Grupo gestiona 13 centros, 1.110 plazas residenciales, 245 plazas de centro de día y 180 de asistencia a domicilio.

Actualmente las residencias geriátricas y centros asistenciales, cuya gestión dirige Gerocleop, S.L.U., bien directamente o bien a través de sociedades filiales, son las siguientes:

*a. Comunidad Valenciana*

- Estivella: en propiedad con 74 plazas.
- Picaña: en propiedad con 72 plazas de residentes y 15 de centro de día.
- Sedaví: en régimen de concesión administrativa con 112 plazas.
- Xátiva: en régimen de concesión administrativa con 120 plazas.
- Sagunto: en régimen de concesión del servicio de gestión de un centro para la atención de discapacitados psíquicos en Sagunto, con 36 plazas de residentes y 20 de centro de día.
- Ibi: en régimen de concesión hasta el año 2016 del servicio de gestión de un centro de día para personas mayores dependientes con 30 plazas.
- Elda: en régimen de concesión hasta el año 2013 del servicio de gestión de un centro de día para personas mayores dependientes con 50 plazas.

*b. Comunidad de les Illes Balears*

El Grupo gestiona a través de Geriátrico Manacor, S.A., participada por Cleop en un 50%, las siguientes residencias:

- Manacor: en régimen de concesión administrativa con 120 plazas.
- Montuiri: en régimen de concesión administrativa con 120 plazas de residentes y 20 de centro de día.
- Inca: en régimen de concesión administrativa con 120 plazas de residentes y 30 de centro de día.
- Pollença: en régimen de concesión administrativa con 120 plazas de residentes y 30 de centro de día.
- San Joan: en régimen de concesión administrativa, con 120 plazas de residentes y 20 de centro de día.

El Grupo gestiona a través de Novaedat Picafort, S.A., participada por Cleop en un 50%, la siguiente residencia:

- Ca'n Picafort: en régimen de concesión administrativa con 96 plazas y 30 de centro de día.

**Sturm 2.000, S.L.**

Sturm 2000, S.L. se constituyó el 12 de noviembre de 1999. Su objeto social es la asistencia y servicios sociales para ancianos en centros residenciales y la gestión de los mismos, habiendo construido el primer centro de estas características en Estivella (Valencia) con una capacidad de 74 plazas, centro que se inauguró en julio de 2003. También realiza en régimen de concesión el servicio de gestión del centro para la gestión de discapacitados de Sagunto.

**Novaedat Sedaví, S.L.**

Novaedat Sedaví, S.L. se constituyó el 13 de septiembre de 2000 y tiene como objeto social la asistencia y servicios sociales para ancianos en centros residenciales y la gestión de los mismos. Novaedat Sedaví, S.L. es concesionaria de un centro geriátrico en Sedaví. El vencimiento de la concesión está fijado para el ejercicio 2050.



#### **Geriátrico Manacor, S.A.**

Esta sociedad fue constituida con fecha 23 de mayo de 2005. Su objeto social es construcción, conservación, mantenimiento y explotación en régimen de concesión de residencias para personas mayores.

El Administrador Único de esta sociedad es Gerocleop, S.L.U., sociedad propiedad 100% de la Sociedad, que es quien marca sus políticas de negocio y financieras.

Geriátrico Manacor, S.A. es concesionaria de los centros geriátricos en Manacor (vencimiento concesión 2043), Inca (vencimiento concesión 2041), Montuiri (vencimiento concesión 2041), Pollença (vencimiento concesión 2041) y Sant Joan (vencimiento concesión 2041), lo que le convierte en el primer operador de servicios asistenciales de geriatría en las Islas Baleares.

#### **Novaedat Picafort, S.A.**

Esta sociedad tiene como actividad la construcción, conservación, mantenimiento y explotación en régimen de concesión de una residencia de 96 plazas para personas mayores en el municipio de Ca'n Picafort (Palma de Mallorca). Esta sociedad fue constituida con fecha 15 de noviembre de 2007.

El Administrador Único de esta sociedad es Gerocleop, S.L.U., sociedad propiedad 100% de la Sociedad, que es quien marca sus políticas de negocio y financieras.

#### **Inversiones Mebru, S.A.**

Esta sociedad fue constituida con fecha 16 de marzo de 2006 y tiene como actividad la gestión de valores mobiliarios por cuenta propia. Inversiones Mebru, S.A. en la actualidad está participada al 75% por la Sociedad y en un 25% por VGO 2000, S.L.

Inversiones Mebru, S.A. tiene una participación del 55,2% de la compañía Urbem, S.A. La actividad de Urbem, S.A. es la promoción inmobiliaria y su domicilio social está en Valencia.

## COMPañÍA LEVANTINA DE EDIFICACIÓN Y OBRAS PÚBLICAS, S.A.

Informe de Gestión del  
período terminado  
el 31 de diciembre de 2012

### Evolución de los negocios

Durante el ejercicio 2012 el Grupo Cleop ha acusado la adversa coyuntura económica existente en España y, muy especialmente, la difícil situación financiera por la que atraviesa la Sociedad dominante que se vio obligada a solicitar concurso voluntario de acreedores el pasado 12 de junio de 2012.

La actual crisis ha afectado muy especialmente al sector de obra pública, con un menor volumen de obras licitadas, ajustes de anualidades presupuestarias que ha supuesto el retraso en la ejecución de obras ya adjudicadas y grandes dificultades en encontrar la financiación necesaria para algunos de los proyectos constructivos.

En el ejercicio 2012, según datos facilitados por SEOPAN, la licitación de obra pública del conjunto de las distintas Administraciones del Estado se redujo en un 46%. El descenso de la licitación de obra pública en la Comunidad Valenciana ha sido todavía mayor, alcanzando una disminución del 55% respecto al ejercicio anterior. Los datos anteriores ponen de manifiesto el acierto de la política de internacionalización de la actividad constructora desarrollada por la empresa en los últimos años.

Durante el ejercicio 2012, las distintas líneas de negocio del Grupo han alcanzado una cifra de negocios consolidada de 53.621 miles de euros (65.289 miles de euros en 2011). La caída de la actividad constructora ha hecho que la cifra de negocios del resto de actividades desarrolladas por el Grupo aporten casi el 80% del total. La buena evolución de estas actividades en 2012 ha compensado parcialmente la fuerte caída de la actividad constructora, tanto por la situación de la Sociedad dominante como por el desplome del sector que se ha producido en España en los últimos años.

A pesar de la disminución de la cifra de negocios que se ha producido en este ejercicio, las pérdidas de explotación del Grupo se han reducido en un 36% con respecto a las del ejercicio anterior, como consecuencia de la mejora de los márgenes en las actividades de diversificación y la política de reducción de costes y de estructura que está llevando a cabo el Grupo. La mejora de los resultados de explotación del ejercicio se ha producido a pesar de la necesidad de registrar determinados gastos no recurrentes significativos, tales como gastos de indemnización de personal, deterioro de existencias inmobiliarias y otros quebrantos y gastos incurridos como consecuencia de la situación financiera en la que se encuentra la Sociedad dominante.

Los gastos financieros se han incrementado en este ejercicio como consecuencia del mayor endeudamiento del Grupo derivado de la integración de la sociedad Inversiones Mebru, S.A.

En 2012 el Grupo ha registrado un crédito fiscal por las bases imponibles negativas pendiente de compensar generadas en este ejercicio. De acuerdo con la legislación fiscal, las sociedades del Grupo disponen de un plazo máximo de dieciocho años para compensar las bases imponibles negativas. En la contabilización de este crédito fiscal y en la evaluación de su recuperabilidad, se ha considerado la previsión de generación de resultados positivos

suficientes en base a los planes de negocio establecidos, incluidos los derivados de la reestructuración prevista de la deuda concursal.

El Resultado atribuido a la Sociedad dominante en el ejercicio 2012 han sido pérdidas por importe de 12.978 miles de euros (pérdidas por importe de 8.406 miles de euros en 2011).

A nivel individual, la Sociedad ha obtenido durante el ejercicio 2012 un importe neto de la cifra de negocios de 13.231 miles de euros y un resultado neto negativo de 3.520 miles de euros (33.242 miles de euros, y 5.380 miles de euros de resultado neto negativo, respectivamente en 2011).

A continuación se muestra el desglose por segmento de actividad de la cifra de negocios consolidada de los ejercicios 2012 y 2011:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Construcción	11.671	31.807
Geriatría	21.517	20.440
Grúas	9.812	10.023
Inmobiliario	9.173	1.517
Otros	1.448	1.502
<b>Total</b>	<b>53.621</b>	<b>65.289</b>

A continuación se detalla la evolución de cada uno de los sectores de actividad del Grupo.

- Construcción

La cifra de negocios del segmento de construcción ha ascendido en el ejercicio 2012 a 11.671 miles de euros (31.807 miles de euros en 2011), lo que supone el 21,8% de la cifra total consolidada del Grupo (48,7% en 2011). El descenso de los ingresos de este ejercicio es consecuencia de la difícil situación financiera en la que se encuentra la Sociedad dominante y del deterioro del mercado de obra pública en España.

El Grupo pretende reorientar su negocio constructor hacia el área internacional donde existen mayores expectativas de crecimiento y márgenes más elevados. En este sentido, en 2012 se han conseguido nuevas adjudicaciones de obra en Panamá y Argelia por un importe total de 15 millones de euros. En la cifra de negocios del ejercicio 2012 se incluyen 4.323 miles de euros de producción internacional, lo que representa el 37% del total. En la actualidad el Grupo ya está desarrollando obra en Italia, Marruecos, Panamá y Argelia. El Grupo tiene previsto desarrollar su actividad constructora internacional a través de su empresa filial Globalcleop, S.A.U.

Por otra parte, el negocio desarrollado por el Grupo mediante Uniones Temporales de Empresas no se ha visto afectado por la situación financiera de la Sociedad dominante, si bien, también está acusando el deterioro del mercado de obra pública en España.

La cartera de obras a 31 de diciembre 2012 asciende a 46.155 miles de euros (76.015 miles de euros a 31 de diciembre de 2011), de los cuales, 19.812 miles de euros corresponden a cartera internacional.

La totalidad de la cartera corresponde a Administraciones Públicas, siendo el 96,4% de la misma con la Administración Central y, el resto, con la Administración Autonómica y Local.

- Gestión y explotación de servicios geriátricos

El importe de la cifra de negocios del segmento de gestión y explotación de servicios geriátricos en el año 2012 ha sido de 21.517 miles de euros (20.440 miles de euros en 2011), lo que representa el 40,1% de la cifra total consolidada del Grupo (31,3% en 2011) y un incremento del 5,3% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Este crecimiento es consecuencia del aumento de los niveles de ocupación de los centros gestionados por el Grupo. Es igualmente destacable la adjudicación al Grupo de un Centro de Día en Ibi (Alicante) que entró en funcionamiento en el mes de junio y el inicio en enero de 2013 del servicio de ayuda a domicilio de la localidad de Catarroja (Valencia) con un total de 30 usuarios.

En la actualidad el Grupo gestiona 13 centros, 1.110 plazas residenciales, 245 plazas de centro de día y 180 de asistencia a domicilio.

- Servicio de retirada de vehículos

El volumen de ventas de los Servicios de retirada de vehículos en 2012 ha sido de 9.812 miles de euros (10.023 miles de euros en 2011), lo que representa el 18,3% de la cifra total consolidada del Grupo (15,3% en 2011). El descenso de la cifra de ingresos es consecuencia de la menor actividad derivada de la actual crisis económica.

En la actualidad el Grupo gestiona las concesiones públicas de los servicios de retirada de vehículos de los Ayuntamientos de Valencia, Bilbao, Castellón, Murcia, Alcira y Torrevieja, junto con la concesión del aeropuerto de Bilbao.

Está prevista la convocatoria de nuevos concursos públicos para gestionar el servicio de grúa que gestiona el Grupo en Valencia y en otra ciudad. Dada la experiencia y conocimiento del negocio, la capacidad y medios disponibles y la calidad del servicio prestado en los últimos años, la Dirección de la Sociedad dominante se encuentra esperanzada en lograr mantener las actuales concesiones. Así mismo, la filial Serviceop, S.L., mantiene activa su política de licitación en nuevos municipios con objeto de ampliar su ámbito de actuación geográfica.

- Inmobiliario

El volumen de negocios del segmento de actividad inmobiliaria en 2012 ha sido de 9.173 miles euros, lo que supone un 17,1% de la cifra total de ventas consolidada del Grupo (2,3% en 2011).

La práctica totalidad de las ventas de este segmento corresponden a las realizadas por la sociedad dependiente Inmoleop, S.A.U. directamente y a través de una Unión Temporal de Empresas en la que participa al 50% con Libertas 7, S.A.

Las ventas más significativas del ejercicio corresponden a viviendas de la promoción "Jardines de Alfara" y a un inmueble en Alicante. La venta de estos dos activos ha permitido reducir la deuda del Grupo en 7,5 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2012 Inmoleop, S.A.U. mantiene una cartera de viviendas terminadas pendiente de venta de únicamente 50 unidades, todas ellas terminadas y con su correspondiente cédula de primera ocupación. De la cifra anterior, un total de 35 unidades corresponden a la promoción de VPP en el término de Xàtiva (Valencia) y las restantes 15 viviendas, corresponden a la promoción "Residencial Aixara", en el término municipal de Náquera (Valencia).

El plan de negocios de la Compañía prevé la desinversión de activos no estratégicos, entre los que destacan los inmuebles, con la finalidad de reducir su endeudamiento y generar caja. En la actualidad, la Compañía se encuentra en negociaciones avanzadas de venta de alguno de sus activos inmobiliarios, siendo previsible su venta en los próximos meses.

El Grupo tiene constituida al 31 de diciembre de 2012 una provisión por deterioro de sus existencias inmobiliarias por importe de 5.170 miles de euros.

- Data Center

La cifra de negocios de la actividad de Data Center desarrollada por el Grupo ha ascendido en 2012 a 1.448 miles de euros (1.502 miles de euros en 2011).

### **Evolución previsible**

Con fecha 14 de diciembre de 2012 la Administración Concursal de la Sociedad dominante elaboró el informe previsto en el art. 75 de la Ley Concursal. El pasivo y el valor de mercado de los activos recogidos por la Administración Concursal en su Informe evidencian la capacidad de la Sociedad dominante para generar en los próximos años los recursos necesarios para atender los pagos que se derivan de la situación concursal en la que se encuentra.

La Dirección de la Sociedad dominante está ultimando un Plan de Viabilidad con el objetivo de superar su actual situación concursal y asegurar la continuidad de sus operaciones. Los principales ejes del Plan de Viabilidad son los siguientes:

- Reestructuración de la deuda concursal con los acreedores ordinarios y subordinados de acuerdo con las condiciones que se establezcan en la propuesta de Convenio de Acreedores.
- Realización de determinadas desinversiones de activos no operativos de la Sociedad asociados a deuda privilegiada con entidades financieras.
- Refinanciación y/o aplazamiento de la deuda privilegiada no cancelada mediante la desinversión o recuperación de los activos previstos.
- Políticas de reducción de gastos y redimensionamiento de la Sociedad, adecuando su estructura a la situación actual de mercado en España (la reestructuración de personal ya ha sido realizada en 2012).
- Reorientación del negocio principal de la Sociedad dominante (construcción) hacia el área internacional, donde existen mayores expectativas de negocio y márgenes más elevados.
- Recuperación parcial de los créditos concedidos a la sociedad participada Inversiones Mebru, S.A.
- Refinanciación, y/o cancelación mediante la desinversión o dación de los activos financiados, de las deudas de las empresas del grupo en las que la Sociedad dominante es fiadora o avalista, considerándose, por tanto, que las mismas son capaces de generar los recursos necesarios para hacer frente a dichas deudas.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales está pendiente de aprobar una Propuesta de Convenio de Acreedores que procure la mayor satisfacción posible de todos los derechos de crédito exigibles sometidos al mismo en función de: (i) la previsible capacidad económica de generación de recursos recogida en el Plan de Viabilidad; y (ii) la superación de la insolvencia.



Los Administradores de la Sociedad dominante están valorando que la propuesta de convenio que formulen, además de contener la quita y espera necesaria para asegurar la continuidad de las operaciones de la Sociedad y atender el pago de sus deudas, contemple la posibilidad de que los acreedores puedan capitalizar sus créditos.

Una vez admitida a trámite, la propuesta de convenio debe alcanzar las adhesiones previstas legalmente para que proceda su aprobación judicial. A tal fin, se requiere el voto favorable de los acreedores cuyos créditos representen el 50% del pasivo ordinario.

La estructura diversificada del Grupo Cleop, la buena evolución de las actividades de diversificación, el carácter anticíclico de alguna de ellas, la previsible mejora en el cobro de las deudas de las administraciones públicas clientes del Grupo y la consolidación del área internacional de construcción, así como otras actuaciones ya iniciadas, permiten afrontar el año 2013 con moderado optimismo. Las principales líneas de actuación en los distintos segmentos de actividad son:

- Construcción: consolidación de la actividad internacional y menor actividad en España.
- Gestión y explotación de Servicios Geriátricos: consolidación de los centros gestionados.
- Servicio Retirada de Vehículos: mantenimiento de los contratos gestionados, incremento del volumen de ventas y potenciación de la política de diversificación geográfica iniciada en años anteriores.
- Otras actividades: desinversión con la finalidad de reducir el endeudamiento del Grupo.

## **Personal**

El número medio de personas empleadas en las distintas sociedades que componen el Grupo, a lo largo de los ejercicios 2012 ha sido de 836, de las que 69 pertenecían a la Sociedad dominante.

El detalle del número medio de empleados por categoría profesional y género, que no difiere significativamente del número de personas al cierre del ejercicio, es el siguiente:

Categoría	Número medio de empleados					
	2012			2011		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Titulados superiores	19	27	46	23	36	59
Titulados medios	81	25	106	82	28	110
Técnicos/Gerocultores	327	38	365	323	40	363
Empleados	119	54	173	133	64	197
Oficiales y especialistas	22	124	146	15	130	145
<b>Total</b>	<b>568</b>	<b>268</b>	<b>836</b>	<b>576</b>	<b>298</b>	<b>874</b>

El desglose del número medio de las personas empleadas por el Grupo en cada línea de negocio es el siguiente:

Categoría	Número medio de empleados					
	2012			2011		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Construcción	25	49	74	43	78	121
Promoción	2	-	2	3	2	5
Grúas	21	161	182	21	165	186
Residencias	505	56	561	468	50	518
Otros	15	2	17	41	3	44
<b>Total</b>	<b>568</b>	<b>268</b>	<b>836</b>	<b>576</b>	<b>298</b>	<b>874</b>

El 27 de julio, el Juez de lo Mercantil nº 3 de Valencia aprobó un expediente de regulación de empleo para la extinción de 62 contratos de trabajo y 7 reducciones de jornada. Con este expediente, la Sociedad adecuó su estructura de personal al volumen de actividad previsto en los próximos años.

### **Certificaciones de Calidad, Gestión Ambiental y Seguridad y Salud en el Trabajo.**

En el ejercicio 2012 se ha seguido consolidando en el Grupo, el Sistema Integrado de Gestión (calidad, gestión ambiental y seguridad y salud en el trabajo).

Cabe destacar como aspectos de mejora, y de acuerdo con los objetivos marcados para el ejercicio 2012, la ampliación de los alcances de la certificación ISO 9001:2008 en GeroCleop S.L.U.

Así mismo, las auditorías de Serviceop S.L. y GeroCleop, S.L.U., realizadas por técnicos de AENOR, han sido de renovación y ampliación de alcance, siendo los informes de todas ellas favorables.

## Política de gestión de riesgos

El Grupo está expuesto a determinados riesgos inherentes a las actividades que desarrolla y a los mercados en los que opera, que gestiona mediante la identificación, medición y supervisión de las variables que se indican a continuación:

### *Exposición al riesgo de crédito*

El riesgo de crédito de fondos líquidos e instrumentos financieros es limitado porque las contrapartes son entidades bancarias españolas de primer nivel. En relación con el riesgo de crédito de los deudores comerciales, el Grupo no tiene una exposición significativa en cuanto a su recuperación, debido a que la práctica totalidad de los mismos corresponden a Administraciones Públicas de los diferentes ámbitos (estatal, autonómico y local). No obstante, el retraso del cobro de los créditos con la Administración está generando graves problemas de liquidez a las empresas del Grupo.

### *Exposición al riesgo de liquidez*

Debido a la crisis financiera internacional, se ha producido en los últimos años un endurecimiento de las condiciones de financiación y unas mayores restricciones de acceso a la misma, que previsiblemente continuarán durante el ejercicio 2013.

El deterioro del mercado de obra pública en España, la restricción del crédito por parte de las entidades financieras, el retraso en el cobro de las obligaciones debidas a la Compañía por diversas administraciones públicas y los compromisos de pago derivados de la adquisición de activos, derivaron en que la Sociedad presentara la solicitud de concurso voluntario de acreedores en junio de 2012.

La Sociedad pretende lograr la aprobación de un Convenio de acreedores y alcanzar determinados acuerdos de refinanciación de la deuda privilegiada con objeto de reordenar la estructura de su deuda y adecuar el calendario de sus vencimientos a la generación de caja prevista. Adicionalmente, el Plan de Viabilidad en el que está trabajando la Sociedad dominante contempla la desinversión de activos no estratégicos con objeto de reducir su endeudamiento. Así mismo, en la actualidad el Grupo se encuentra negociando con entidades financieras la refinanciación de la deuda financiera relacionada con otras sociedades del Grupo.

Los Administradores de la Sociedad dominante se muestran esperanzados en que la aprobación de un Convenio de acreedores, el logro de los acuerdos de refinanciación previstos, el desarrollo del Plan de viabilidad y la evolución de su actividad permitirán al Grupo financiar razonablemente sus operaciones, aún en el caso de que las condiciones del mercado financiero continúen endureciéndose.

### *Exposición al riesgo de interés*

Sin considerar el pasivo concursal de la Sociedad dominante, la mayor parte del endeudamiento del Grupo está referenciado al Euribor. Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que el traslado de las variaciones del tipo de interés no tendría un efecto muy significativo en los resultados operativos y la posición financiera del Grupo.

### *Exposición al riesgo de tipo de cambio*

En la actualidad la exposición a este riesgo es limitada. No obstante, dado el proceso de internacionalización iniciado recientemente, la exposición al riesgo de tipo de cambio aumentará en los próximos años, por lo que la Compañía está valorando la adopción de determinadas medidas para mitigarlo en el futuro.

### *Exposición a otros riesgos de mercado*

Los riesgos de mercado más significativos a los que está expuesto el Grupo son los siguientes:

- Ralentización de la licitación de obra pública de la Administración General del Estado (Administración Central, Autonómica y Local). Con objeto de mitigar dicha ralentización, la Sociedad ha implementado un plan de internacionalización que, en este momento, le posibilita la licitación y adjudicación de obra en distintos países del Norte de África, Sudamérica y Centroamérica. A fecha actual, la Sociedad ya está desarrollando obra en Italia, Marruecos, Argelia y Panamá.
- Ralentización del sector inmobiliario. En los últimos ejercicios se ha producido una importante ralentización del sector inmobiliario. Las inversiones inmobiliarias del Grupo son activos considerados no estratégicos y está prevista su desinversión, incluso como dación en pago de deuda de acreedores.
- Mantenimiento y/o renovación de las actuales concesiones de Servicios de retirada de vehículos.
- Concentración de clientes. La cartera de producción contratada a 31 de diciembre de 2012 para los próximos ejercicios diluye el riesgo de concentración significativamente.
- Periodo medio de cobro de las cuentas a cobrar por obra y servicios, vinculado a la tipología de cliente (público/privado).
- Recursos de capital. La financiación externa del Grupo puede estar condicionada por el actual entorno financiero y la difícil situación financiera por la que atraviesa la Sociedad dominante, lo que podría limitar su crecimiento y desarrollo futuro.

### **Consejo de administración**

El Consejo de Administración de la Sociedad está formado en la actualidad por D. Carlos Turró Homedes como Presidente; D. Francisco Perelló Ferreres como Secretario; y los Vocales, D. Carlos Castellanos Escrig; D. Marcos Turró Ribalta; Libertas 7, S.A. representada por Dña. Agnès Noguera Borel y D. Antonio Noblejas Sánchez-Migallón.

El Consejo de Administración celebrado el 29 de marzo de 2004, aprobó por unanimidad el Reglamento de Funcionamiento del mismo, del cual fue debidamente informada la Junta General de Accionistas de la Sociedad de fecha 14 de Mayo de 2004, y el Reglamento de la Junta General que fue presentado a la misma, obteniendo su aprobación por unanimidad.

El Consejo de Administración tiene constituido en su seno, un Comité de Auditoría, presidido por el consejero D. Carlos Castellanos Escrig, siendo secretario del mismo el consejero dominical D. Francisco Perelló Ferreres y vocal del mismo el consejero independiente D. Antonio Noblejas Sánchez-Migallón. Este Comité elaboró un Reglamento de funcionamiento que fue aprobado el 19 de diciembre de 2003 por dicha Comisión y

refrendado por el Consejo de Administración de la Sociedad en su sesión de 26 de enero de 2004.

También el Consejo de Administración tiene constituida una Comisión de Nombramientos y Retribuciones de la que es Presidente el consejero dominical D. Carlos Castellanos Escrig y son vocales el consejero dominical Libertas 7, S.A., representada por Dña. Agnès Noguera Borel, y el consejero dominical D. Francisco Perelló Ferreres, que ejerce las funciones de secretario.

El Informe Anual de Gobierno Corporativo, que forma parte integrante del informe de gestión de Cleop, S.A. del ejercicio 2012, está disponible en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) y en la página corporativa de la Sociedad ([www.cleop.es](http://www.cleop.es)).

### **Acciones propias**

En la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de mayo 2010, se aprobó la autorización para la adquisición derivativa de acciones propias, durante un plazo de cinco años, y con sujeción a los requisitos establecidos en el artículo 144 de la Ley de Sociedades de Capital.

Al cierre del ejercicio 2012 la Sociedad dominante tenía en su poder 111.567 acciones propias cuyo precio medio de adquisición es de 6,69 euros, siendo el importe total invertido en acciones propias de 746 miles de euros. Adicionalmente, la sociedad participada Servicleop, S.L. poseía al cierre del ejercicio 2012 35.214 acciones de Cleop con un coste medio de 7,70 euros, siendo el importe total de la inversión de 271 miles de euros.

En el ejercicio 2012 no se han realizado operaciones con acciones de la Sociedad dominante.

### **Cotización Bursátil**

El 12 de junio de 2012, fecha en la que la Sociedad dominante solicitó el concurso voluntario de acreedores, la CNMV acordó la suspensión cautelar de la negociación de sus acciones. Los datos más importantes de la evolución de la cotización bursátil en el mercado continuo, durante el ejercicio 2012 y hasta la fecha indicada, son los siguientes:

- Total efectivo negociado: 441 miles de euros.
- Total número de valores negociados: 298.168 acciones.
- Máxima contratación de valores: día 14-02, 26.178 acciones.
- Mínima contratación de valores: días 27-02, 27-04 y 31-05, 1 acción.
- Media contratación de valores: 4.084 acciones/día.
- Máxima cotización valor: día 5-01, 2,27 euros.
- Mínima cotización valor: día 22-05, 0,87 euros.
- Media cotización valor: 1,47 euros



	Número valores	Efectivo (Euros)	Días cotizados	Cotización media	Último cambio	Día
Enero	96.340	182.555,19	18	1,89	1,62	31-01
Febrero	127.463	176.288,36	18	1,38	1,24	29-02
Marzo	5.990	7.109,79	9	1,19	1,13	30-03
Abril	9.869	10.895,47	11	1,10	1,14	30-04
Mayo	19.975	20.756,55	13	1,04	1,08	31-05
Junio	38.531	43.660,96	4	1,13	1,15	12-06
Total	298.168	441.266,32	73	1,48	1,15	12-06

### **Acontecimientos importantes con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio**

No se han producido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2012 que puedan afectar significativamente a las presentes cuentas anuales consolidadas.

### **Actividades de I+D**

La Sociedad no ha realizado ninguna actividad relevante en este campo durante el ejercicio 2012.

### **Domicilio social**

El domicilio social de la Sociedad está establecido en la ciudad de Valencia, Calle Santa Cruz de la Zarza nº 3, así como el de las sociedades integrantes del Grupo.

### **Auditoría**

La Junta General de Accionistas celebrada el pasado 29 de junio de 2012 tomó el acuerdo de nombrar a la sociedad Luis Caruana & Asociados, S.L. como auditores de la Sociedad para los ejercicios 2012, 2013 y 2014.

### **Información legal del artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores**

La información exigida por el artículo 116 bis de la Ley de Mercado de Valores, derogado por la Ley 2/2011 de 4 de marzo de Economía Sostenible, se encuentra recogida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Valencia, a 25 de marzo de 2013

# INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DE EJERCICIO: 31/12/2012

C.I.F.: A-46004131

Denominación social: COMPAÑIA LEVANTINA DE EDIFICACION Y OBRAS PUBLICAS, S.A.

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

Para una mejor comprensión del modelo y posterior elaboración del mismo, es necesario leer las instrucciones que para su cumplimentación figuran al final del presente informe.

### A - ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

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

Fecha de última modificación	Capital Social (euros)	Número de acciones	Número de derechos de voto
16/11/2010	9.843.618,00	9.843.618	9.843.618

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

NO

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

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos(*)	% sobre el total de derechos de voto
PARTICIPACIONES INDUSTRIALES Y DE SERVICIOS, S.A.	3.257.274	0	33,090
CIRILO, S.L.	1.081.656	0	10,988
ASSISTANT WORKS, S.A. EN LIQUIDACIÓN	976.867	0	9,924
CONSTRUCCIONES Y ESTUDIOS, S.A.	471.124	0	4,786
AGRO INVEST, S.L.	372.483	0	3,784

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

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

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos (*)	% sobre el total de derechos de voto
DON CARLOS TURRO HOMEDES	792	3.257.274	33,098
DON ANTONIO NOBLEJAS SANCHEZ-MIGALLON	55	0	0,001
DON CARLOS CASTELLANOS ESCRIG	395	401.544	4,083
LIBERTAS 7, S.A.	1.107.989	399	11,260
DON FRANCISCO PERELLO FERRERES	7.925	1.081.656	11,069

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto directos	% sobre el total de derechos de voto
DON CARLOS TURRO HOMEDES	PARTICIPACIONES INDUSTRIALES Y DE SERVICIOS, S.A.	3.257.274	33,090
DON CARLOS CASTELLANOS ESCRIG	AGRO INVEST, S.L.	372.483	3,784
DON CARLOS CASTELLANOS ESCRIG	MULTICARTERA, SICAV	25.476	0,259
LIBERTAS 7, S.A.	LIBERTAS NOVO, S.A.	399	0,004
DON FRANCISCO PERELLO FERRERES	CIRILO, S.L.	1.081.656	10,988

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración	59,511
--	--------

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad:

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

**Tipo de relación :**

Societaria

**Breve descripción :**

PARTISA ES PROPIETARIA DE UN 30% DE LA SOCIEDAD LUCENTUM OCIO, S.L. DE LA QUE CLEOP, S.A. ES, ASIMISMO SOCIO DE UN 20% DEL CAPITAL SOCIAL Y CONSEJERO DELEGADO.

Nombre o denominación social relacionados
PARTICIPACIONES INDUSTRIALES Y DE SERVICIOS, S.A.

**Tipo de relación :**

Familiar

**Breve descripción :**

ACCIONISTA DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES Y DE SERVICIOS, S.A. (PARTISA) E HIJO DE CARLOS TURRO HOMEDES, PRESIDENTE DE CLEOP, S.A. Y PRINCIPAL ACCIONISTA DE PARTISA.

Nombre o denominación social relacionados
DON MARCOS TURRO RIBALTA

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

**Tipo de relación :**

Societaria

**Breve descripción :**

Participaciones Industriales y de Servicios, S.A. es propietaria de un 30% de la sociedad Lucentum Ocio, S.L. de la que Cleop, S.A. es, asimismo, socio de un 20% del Capital Social y Consejero Delegado.

Nombre o denominación social relacionados
PARTICIPACIONES INDUSTRIALES Y DE SERVICIOS, S.A.





A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en el art. 112 de la LMV. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

NO

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

NO

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

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

NO

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

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
111.567	35.214	1,491

(\*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de acciones directas
SERVICLEOP, S.L.	35.214



Total	35.214
-------	--------

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

Plusvalia/(Minusvalia) de las acciones propias enajenadas durante el periodo (mlles de euros)	0
---	---

A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la Junta al Consejo de Administración para llevar a cabo adquisiciones o transmisiones de acciones propias.

La Junta general de la Sociedad de 28 de Mayo de 2010 adoptó entre otros el siguiente acuerdo:

Dejar sin efecto la autorización de adquisición derivativa de acciones propias concedida por la Junta General de Accionistas de 15 de mayo de 2.009, en la parte no utilizada.

Autorizar la adquisición derivativa de acciones de la propia Sociedad, directamente o a través de cualquiera de sus sociedades filiales, por título de compraventa o por cualquier otro acto intervivos a título oneroso y durante el plazo máximo de cinco años a contar desde la celebración de la presente Junta.

Aprobar los límites o requisitos de estas adquisiciones que serán los siguientes:

- . Que el valor nominal de las acciones adquiridas directa o indirectamente, sumándose a las que ya posea la Sociedad y sus sociedades filiales, no exceda, en cada momento, del máximo legal permitido.
- . Que las acciones adquiridas estén libres de toda carga o gravamen, se hallen íntegramente desembolsadas y no se encuentren afectas al cumplimiento de cualquier clase de obligación.
- . Que se pueda dotar en el pasivo del Balance de la Sociedad una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias reflejado en el activo. Esta reserva deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.
- . Que el precio máximo de adquisición no sea superior al mayor de los dos siguientes: a) Precio de la última transacción realizada en el mercado, y b) Precio más alto contenido en el carnet de órdenes. Que el precio mínimo de adquisición no sea inferior en un 15% al cierre de la acción en la sesión anterior al día de la transacción, salvo que concurren circunstancias de mercado que permitan una variación sobre dicho porcentaje de acuerdo con la normativa vigente.
- . Que la adquisición, comprendidas las acciones que la sociedad, o persona que actuase en nombre propio pero por cuenta de aquélla, hubiese adquirido con anterioridad y tuviese en cartera, no produzca el efecto de que el patrimonio neto resulte inferior al importe del capital social más las reservas legal o estatutariamente indisponibles.
- . Todas las restantes condiciones imperativamente establecidas por la legislación aplicable al efecto.

A.10 Indique, en su caso, las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social. Indique si existen restricciones legales al ejercicio de los derechos de voto:

NO

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción legal	0
---	---

Indique si existen restricciones estatutarias al ejercicio de los derechos de voto:

NO

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por una restricción estatutaria	0
---	---

Indique si existen restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social:

NO

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

NO

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

## B - ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

### B.1 Consejo de Administración

B.1.1 Detalle el número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos:

Número máximo de consejeros	15
Número mínimo de consejeros	3

B.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F. Primer nombram	F. Ultimo nombram	Procedimiento de elección
DON CARLOS TURRO HOMEDES	-	PRESIDENTE	28/11/1986	29/06/2012	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F. Primer nombram	F. Último nombram	Procedimiento de elección
DON ANTONIO NOBLEJAS SANCHEZ-MIGALLON	--	CONSEJERO	24/11/2008	15/05/2009	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON CARLOS CASTELLANOS ESCRIG	--	CONSEJERO	03/01/1991	23/06/2011	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
LIBERTAS 7, S.A.	AGNES NOGUERA BOREL	CONSEJERO	23/07/2007	15/05/2009	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON MARCOS TURRO RIBALTA	--	CONSEJERO	09/05/2003	23/05/2008	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON FRANCISCO PERELLO FERRERES	--	SECRETARIO CONSEJERO	21/11/1994	29/06/2012	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS

Número total de consejeros	6
----------------------------	---

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el Consejo de Administración:

Nombre o denominación social del consejero	Condición consejero en el momento de cese	Fecha de baja
DON ALEJANDRO SERRA NOGUES	EJECUTIVO	28/05/2012

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

#### CONSEJEROS EJECUTIVOS

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Cargo en el organigrama de la sociedad
DON MARCOS TURRO RIBALTA	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	SUBDIRECTOR GENERAL-DIRECTOR DEL AREA DE DIVERSIFICACION

Número total de consejeros ejecutivos	1
% total del consejo	16,667

#### CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
DON CARLOS TURRO HOMEDES	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS	PARTICIPACIONES INDUSTRIALES Y DE SERVICIOS, S.A.
DON CARLOS CASTELLANOS ESCRIG	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS	AGRO INVEST, S.L.
LIBERTAS 7, S.A.	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS	LIBERTAS 7, S.A.
DON FRANCISCO PERELLO FERRERES	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS	CIRILO, S.L.

Número total de consejeros dominicales	4
% total del Consejo	66,667

#### CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

##### Nombre o denominación del consejero

DON ANTONIO NOBLEJAS SANCHEZ-MIGALLON

##### Perfil

Licenciado en Ciencias Economicas por la Universidad Complutense de Madrid. Ha prestado servicios en Arthur Andersen (actualmente Deloitte) desde 1971 a 2005, donde ha sido el Socio-Director de la oficina de Valencia durante 21 años. Ha pertenecido al Comité de Operaciones y al Comité de Normas Profesionales de la firma en España. Ha sido miembro de la Junta de Gobierno del Colegio de Economistas de Valencia, del Consejo Asesor de Economía 3, Consejero de APD-Levante y miembro fundador de la Fundación para la Ética de los Negocios y de las Organizaciones (ETNOR). Es miembro del Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España, de la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas, del Colegio de Economistas de Valencia y del Registro Oficial de Auditores de Cuentas. En la actualidad es miembro de la Comisión Delegada del Patronato del Instituto Valenciano de Oncología y Director General de la Escuela de Negocios EDEM.

Número total de consejeros independientes	1
% total del consejo	16,667



## OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

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

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

B.1.4 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital.

**Nombre o denominación social del accionista**

AGRO INVEST, S.L.

**Justificación**

D. Carlos Castellanos Escrig es un Consejero histórico de la Compañía, en la que permanece desde hace muchos años.

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

NO

B.1.5 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al Consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el Consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

SI

**Nombre del consejero**

DON ALEJANDRO SERRA NOGUES

**Motivo del cese**

A través de un escrito dirigido al Presidente de la Compañía, manifestando que al estar finalizando el proceso de refinanciación de la Compañía cree que ha llegado el momento de iniciar una nueva etapa en su vida profesional.

B.1.6 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

B.1.7 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:



Nombre o denominación social consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
DON CARLOS TURRO HOMEDES	INVERSIONES MEBRU. S.A.	CONSEJERO DELEGADO MANCOMUNADO
DON MARCOS TURRO RIBALTA	ARICLEOP. S.A.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON MARCOS TURRO RIBALTA	GERIATRICO MANACOR. S.A.	REPRESENTANTE ADMINISTRADOR GEROCLEOP
DON MARCOS TURRO RIBALTA	GEROCLEOP. S.L.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON MARCOS TURRO RIBALTA	GLOBALCLEOP. S.A.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON MARCOS TURRO RIBALTA	INMOCLEOP. S.A.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON MARCOS TURRO RIBALTA	NOVAEDAT PICAFORT. S.A.	REPRESENTANTE ADMINISTRADOR GEROCLEOP
DON MARCOS TURRO RIBALTA	NOVAEDAT SEDAVI. S.L.	VOCAL- SECRETARIO DEL CONSEJO
DON MARCOS TURRO RIBALTA	SERVICLEOP. S.L.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON MARCOS TURRO RIBALTA	STURM 2000. S.L.	REPRESENTANTE ADMINISTRADOR GEROCLEOP

B.1.8 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del Consejo de Administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

Nombre o denominación social consejero	Denominación social de la entidad cotizada	Cargo
DON CARLOS CASTELLANOS ESCRIG	MULTICARTERA. SICAV	PRESIDENTE

B.1.9 Indique y en su caso explique si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

NO

B.1.10 En relación con la recomendación número 8 del Código Unificado, señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el Consejo en pleno se ha reservado aprobar:

La política de inversiones y financiación	SI
La definición de la estructura del grupo de sociedades	SI
La política de gobierno corporativo	SI
La política de responsabilidad social corporativa	SI
El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales	SI
La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos	SI
La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control	SI
La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites	SI

B.1.11 Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración agregada de los consejeros devengada durante el ejercicio:

a) En la sociedad objeto del presente informe:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribucion Fija	164
Retribucion Variable	0
Dietas	102
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	72
Total	338

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Creditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

b) Por la pertenencia de los consejeros de la sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades del grupo:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribucion Fija	0
Retribucion Variable	0
Dietas	0
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	0

Total	0
-------	---

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Creditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

c) Remuneración total por tipología de consejero:

Tipología consejeros	Por sociedad	Por grupo
Ejecutivos	182	0
Externos Dominicales	140	0
Externos Independientes	16	0
Otros Externos	0	0
<b>Total</b>	<b>338</b>	<b>0</b>

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante

Remuneración total consejeros(en miles de euros)	338
Remuneración total consejeros/beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %)	0,0

B.1.12 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo
DON IGNACIO GÓMEZ CUESTA	DIRECTOR DEL AREA ECONOMICO FINANCIERA
DON ALEJANDRO DOMINGO ALEIXANDRE	SUBDIRECTOR GENERAL- DIRECTOR DEL AREA CONSTRUCCION
DOÑA AFRICA VALLDECABRES ORTIZ	DIRECTORA DE PERSONAS
Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	274

B.1.13 Identifique de forma agregada si existen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros ejecutivos, de la sociedad o de su grupo. Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:



Número de beneficiarios	0
-------------------------	---

	Consejo de Administración	Junta General
Órgano que autoriza las cláusulas	NO	NO

¿Se Informa a la Junta General sobre las cláusulas?	NO
---	----

B.1.14 Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto.

Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias
<p>Los Estatutos de Compañía Levantina de Edificación y Obras Publicas, S.A. en su artículo 40 preve lo siguiente:</p> <p>1.- Los beneficios que resulten despues de deducir los gastos generales de explotacion y administracion, las amortizaciones, las retribuciones a los administradores establecidas a criterio del propio Consejo con sujecion a las limitaciones señaladas al parrafo 2 del presente articulo, las previsiones para impuestos, y en general todos los gastos fijados por el Consejo de Administracion, y siempre que se cumplimenten las disposiciones legales, seran distribuidos del siguiente modo:</p> <p>a) Para dotacion del fondo de Reserva Legal en las cuantias y condiciones que fijen las disposiciones legales.</p> <p>b) Para dotacion del fondo de Reserva Voluntaria en las cuantias y condiciones que fije la Junta General de Accionistas a propuesta del Consejo de Administracion.</p> <p>c) Para dividendo de las acciones en la cantidad que la Junta General de Accionistas libremente determine a propuesta del Consejo de Administracion.</p> <p>d) Para remanente, igualmente en la cantidad que la Junta General de Accionistas libremente determine a propuesta del Consejo de Administracion.</p> <p>2.- La retribucion del Consejo de Administracion no podra ser superior al 10% de los beneficios del ejercicio y estara sujeta a las condiciones de que sea reconocido a los accionistas un dividendo que signifique, cuanto menos, un 4% del capital social y de que se hayan cubierto las atenciones de la Reserva Legal.</p>

Señale si el Consejo en pleno se ha reservado la aprobación de las siguientes decisiones.

A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.	SI
--	----

La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.	SI
---	----

B.1.15 Indique si el Consejo de Administración aprueba una detallada política de retribuciones y especifique las cuestiones sobre las que se pronuncia:

SI

Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen	SI
Conceptos retributivos de carácter variable	SI
Principales características de los sistemas de previsión, con una estimación de su importe o coste anual equivalente.	SI
Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos	SI

B.1.16 Indique si el Consejo somete a votación de la Junta General, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. En su caso, explique los aspectos del informe respecto a la política de retribuciones aprobada por el Consejo para los años futuros, los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio y un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en el ejercicio. Detalle el papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones y si han utilizado asesoramiento externo, la identidad de los consultores externos que lo hayan prestado:

SI

Questiones sobre las que se pronuncia la política de retribuciones
Los Consejeros no han percibido ninguna retribución por participación en los beneficios de la Compañía, solamente han percibido una compensación por asistencia a las reuniones del Consejo y de sus Comisiones.
El Consejo de Administración de la Sociedad celebrado el pasado 11 de Junio de 2012 adoptó por unanimidad, dada la situación de la Compañía, el acuerdo de suspensión de las dietas establecidas en compensación por asistencias a las reuniones del Consejo y de sus Comisiones.

¿Ha utilizado asesoramiento externo?	NO
--------------------------------------	----

Identidad de los consultores externos
---------------------------------------

B.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del Consejo que sean, a su vez, miembros del Consejo de Administración, directivos o empleados de sociedades que ostenten participaciones significativas en la sociedad cotizada y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
DON CARLOS TURRO HOMEDES	PARTICIPACIONES INDUSTRIALES Y DE SERVICIOS, S.A.	PRESIDENTE
DON CARLOS CASTELLANOS ESCRIG	AGRO INVEST, S.L.	ADMINISTRADOR UNICO
DON CARLOS CASTELLANOS ESCRIG	MULTICARTERA, SICAV	PRESIDENTE
DON FRANCISCO PERELLO FERRERES	CIRILO, S.L.	CONSEJERO

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

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

NO

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

1.- Los Estatutos de Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A., indican en sus artículos 27, 28 y 29, lo siguiente:

Artículo 27o.- El Consejo de Administración de la Compañía legítimamente elegido, administrará y representará a la Sociedad, y estará compuesto por el número de Consejeros que señale la Junta General dentro de un mínimo de tres a un máximo de quince miembros.

Artículo 28o.- Los Consejeros serán designados por la Junta General de Accionistas conforme al artículo 137 de la Ley de Sociedades Anónimas.  
Los Consejeros no necesitarán ser accionistas y el cargo es renunciante.

Artículo 29o.- 1.- La duración del cargo de Consejero es de cinco años como máximo. Las vacantes que se produzcan en el Consejo podrán proveerse por designación hecha por el propio Consejo con carácter provisional, sometiéndose, en tal caso, el nombramiento a la ratificación de la primera Junta General de Accionistas que se celebre. La designación provisional de Consejero habrá de recaer sobre accionistas. 2.- Los Consejeros podrán ser reelegidos indefinidamente por períodos de duración máxima de cinco años.  
El Reglamento del Consejo de Administración aprobado por el Consejo de Administración celebrado el 29 de Marzo de 2004 y debidamente informado a la Junta General el pasado 14 de Mayo de 2004, establece en su artículo 6 lo siguiente:

Composición.- El Consejo de Administración de la Compañía legítimamente elegido, administrará y representará a la Sociedad y estará compuesto por el número de Consejeros que señale la Junta General dentro de un mínimo de tres y un máximo de quince

miembros.

Los Consejeros serán designados por la Junta General de Accionistas conforme al artículo 137 de la Ley de Sociedades Anónimas. Los

Consejeros no necesitarán ser accionistas y el cargo es renunciante.

La duración del cargo de Consejero es de cinco años como máximo. Las vacantes que se produzcan en el Consejo con carácter provisional,

sometiéndose, en tal caso, el nombramiento a la ratificación de la primera Junta General de Accionistas que se celebre. La designación provisional

de Consejero habrá de recaer sobre accionistas.

Los Consejeros podrán ser reelegidos indefinidamente cada vez por un período de duración máxima de cinco años.

El Consejo propondrá a la Junta General la determinación del número de miembros del mismo, que, de acuerdo con las circunstancias de la

Compañía, resulte más adecuado para asegurar su debida representatividad y eficaz funcionamiento.

2.- El Reglamento del Consejo de Administración aprobado por la Junta General de 14 de Mayo de 2004, en su artículo 11, apartado B), dice lo siguiente: Comisión de Nombramientos y Retribuciones.- El Consejo de Administración podrá crear una Comisión de Nombramientos y Retribuciones que tendrá la función de informar al Consejo de Administración sobre nombramientos, reelecciones, cese y retribuciones del Consejo y de sus cargos, así como sobre la política general de retribuciones e incentivos para los mismos y para la alta dirección.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones estará compuesta por un número de consejeros que señale el propio Consejo, y que no será inferior a tres.

La Comisión designará de su seno un Presidente y asimismo, designará un Secretario que podrá no ser miembro de la misma. En el caso de no designar Secretario, actuará como tal el del Consejo de Administración.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reunirá cuantas veces sea necesario para el ejercicio de sus funciones, previa convocatoria de su Presidente, quien deberá asimismo convocarlo cuando lo interesen dos o más de sus miembros, o cuando lo solicite el Presidente del Consejo de Administración.

En lo no previsto en el presente Reglamento, se aplicarán a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones las normas de funcionamiento establecidas para el Consejo de Administración.

B.1.20 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

Los Consejos de Compañía Levantina de Edificación y obras Públicas se encuentran obligados a dimitir, solo en el supuesto de que concurrieran motivos legalmente establecidos

B.1.21 Explique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del Consejo. En su caso, indique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

NO

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



NO

B.1.22 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

NO

Indique cómo se adoptan los acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos, el mínimo quórum de asistencia y el tipo de mayorías para adoptar los acuerdos:

**Descripción del acuerdo :**

El Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad, prevé en sus artículos 13 y 14, lo siguiente:

Artículo 13.- Convocatoria.- El Consejo de Administración celebrará sesión cuando lo disponga el Presidente, quién deberá, asimismo, convocarla cuando lo interesen dos o mas miembros del Consejo. El Consejo de Administración quedará válidamente constituido, cuando concurran a la reunión presentes o representados, la mitad mas uno de sus componentes. El Consejo de Administración se entenderá igualmente convocado y válidamente constituido para tratar cualquier asunto de su competencia siempre que, estando presentes todos sus miembros, acepten los mismos por unanimidad la celebración de la sesión, y aprueben todos ellos por unanimidad el Orden del Día de los asuntos a tratar en la misma. Artículo 14.- Desarrollo de las sesiones y adopción de los acuerdos.- El Presidente dirigirá las sesiones del Consejo de Administración, así como las deliberaciones del mismo

Quórum	%
La mitad mas uno de sus componentes.	50,01

Tipo de mayoría	%
Absoluta	50,01

B.1.23 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente.

NO

B.1.24 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

NO

B.1.25 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

NO

Edad límite presidente	Edad límite consejero delegado	Edad límite consejero
0	0	0



B.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes:

NO

Número máximo de años de mandato	0
----------------------------------	---

B.1.27 En el caso de que sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación

Explicación de los motivos y de las Iniciativas
En la actualidad el numero de Consejeras (1) supone un 16,67% del total del Consejo de Administracion. La Sociedad mantiene el decidido proposito del cumplimiento de la Legislacion Vigente, asi como de dotar al Consejo del grupo de personas que permitan al mismo cumplir con sus funciones de la manera mas eficiente posible, independientemente de su genero y/o otras singularidades.

En particular, indique si la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha establecido procedimientos para que los procesos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y busque deliberadamente candidatas que reúnan el perfil exigido:

NO

B.1.28 Indique si existen procesos formales para la delegación de votos en el Consejo de Administración. En su caso, detállelos brevemente.

No existen

B.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su Presidente:

Número de reuniones del consejo	15
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	0

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

Número de reuniones de la comisión ejecutiva o delegada	0
---	---



Número de reuniones del comité de auditoría	6
Número de reuniones de la comisión de nombramientos y retribuciones	1
Número de reuniones de la comisión de nombramientos	0
Número de reuniones de la comisión de retribuciones	0

B.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio sin la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán no asistencias las representaciones realizadas sin instrucciones específicas:

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

SI

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

Nombre	Cargo
DON IGNACIO GÓMEZ CUESTA	DIRECTOR DEL AREA ECONOMICO-FINANCIERA
DON MARCOS TURRO RIBALTA	CONSEJERO

B.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el Consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría.

La Junta General de Accionistas celebrada el pasado 9 de Mayo de 2003, aprobo por unanimidad la modificacion de los Estatutos de la sociedad, incluyendo en los mismos el Artículo 36 Bis, sobre la creacion en el Consejo de Administracion de un Comite de Auditoria que tiene, entre otras funciones, la revision de toda la informacion anual, de tal forma, que con caracter previo a la formulacion de las Cuentas Anuales, mantenga cuantas reuniones considere necsarias con los Auditores Externos para la mayor perfeccion de este proceso.

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

SI



B.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del Secretario del Consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo.

Procedimiento de nombramiento y cese
No se ha producido hasta la fecha nombramiento o cese del Secretario del Consejo, ya que el titular del cargo lo es con anterioridad a la existencia de la Comisión de Nombramientos y/o Retribuciones. De producirse alguna de esas circunstancias debería de ser la citada Comisión la encargada de proponer al Consejo de Administración el nuevo nombramiento.

¿La Comisión de Nombramientos informa del nombramiento?	SI
¿La Comisión de Nombramientos informa del cese?	SI
¿El Consejo en pleno aprueba el nombramiento?	SI
¿El Consejo en pleno aprueba el cese?	SI

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

SI

Observaciones
El Secretario del Consejo, de conformidad con el Reglamento, velará de forma especial para que las actuaciones del Consejo tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en el Código Unificado que la Compañía hubiera aceptado.

B.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

En la contratación de los auditores de cuentas se sigue estrictamente lo establecido por la Normativa Vigente en materia de nombramiento de Auditores de Cuentas, poniendo especial cuidado en que los trabajos distintos de los de auditoría de cuentas, que se le encarguen, no menoscaben su independencia ni vulneren la legislación vigente en materia de incompatibilidades.

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

SI

Auditor saliente	Auditor entrante
DELOITTE, S.L.	LUIS CARUANA&ASOCIADOS, S.L.

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

SI

Explicación de los desacuerdos
Descontento en sus actuaciones y discrepancias sobre los efectos de la circularización de proveedores.

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

NO

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	0	0	0
Importe trabajos distintos de los de auditoría/Importe total facturado por la firma de auditoría (en%)	0,000	0,000	0,000

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

SI

Explicación de las razones
El informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2011 presenta dos salvedades. La primera de ellas se refiere al desconocimiento que la sociedad y los auditores tenían en el momento de formular las cuentas la sociedad y ser auditadas por los auditores, de los estados contables de la sociedad participada Inversiones Mebru, debido a la falta de información de Urbem, S.A. La segunda salvedad está originada por entender los auditores que no se había recibido un número de respuestas suficiente a la solicitud de confirmación de saldos y operaciones con proveedores.
Tanto el Presidente del Comité de Auditoría como el resto del Consejo de Administración, eran y son plenamente conscientes de las dificultades para obtener la información correspondiente de la sociedad Urbem a pesar de la favorable sentencia del Tribunal Supremo y colaboran activamente en la resolución del conflicto facilitando cuanto información es solicitada por la CNMV para su debido conocimiento por el Mercado.

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

	Sociedad	Grupo
Número de años ininterrumpidos	1	1

	Sociedad	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de auditoría/Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)	3,4	3,4

B.1.40 Indique las participaciones de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su grupo, y que hayan sido comunicadas a la sociedad. Asimismo, indique los cargos o funciones que en estas sociedades ejerzan:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargo o funciones
DON CARLOS CASTELLANOS ESCRIG	INMO DEALER. S.A.	5,000	CONSEJERO DELEGADO
DON CARLOS CASTELLANOS ESCRIG	CALA DE ACEITE, S.L.	7,530	PRESIDENTE
LIBERTAS 7, S.A.	ACS, S.A.	0,026	-
LIBERTAS 7, S.A.	FERROVIAL, S.A.	0,024	-
LIBERTAS 7, S.A.	FCC,S.A.	0,030	-

B.1.41 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

NO

B.1.42 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

SI

Detalle del procedimiento
La Sociedad envía a los miembros del Consejo de Administración con anterioridad a la celebración de la reunión, la documentación relativa a los puntos incluidos en el Orden del Día.



B.1.43 Indique y en su caso detalle si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

SI

Explique las reglas
El Consejo de Administración de la sociedad de 28 de Julio de 2003 aprobó un Reglamento Interno de Conducta que afecta entre otros, a los Consejeros de la Sociedad y que posteriormente fué modificado en su epígrafe 6o en el Consejo de Administración de 26 de Mayo de 2008. En el citado Reglamento en su capítulo 8, se obliga a los Consejeros a informar en un sentido amplio, entre otros, de aquéllos supuestos en los que se pueda perjudicar al crédito y reputación de la sociedad.

B.1.44 Indique si algún miembro del Consejo de Administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas:

NO

Indique si el Consejo de Administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo.

NO

Decisión tomada	Explicación razonada

## B.2 Comisiones del Consejo de Administración

B.2.1 Detalle todas las comisiones del Consejo de Administración y sus miembros:

### COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo	Tipología
DON CARLOS CASTELLANOS ESCRIG	PRESIDENTE	DOMINICAL
DON ANTONIO NOBLEJAS SANCHEZ-MIGALLON	VOCAL	INDEPENDIENTE
DON FRANCISCO PERELLO FERRERES	SECRETARIO-VOCAL	DOMINICAL

#### COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo	Tipología
DON CARLOS CASTELLANOS ESCRIG	PRESIDENTE	DOMINICAL
LIBERTAS 7, S.A.	VOCAL	DOMINICAL
DON FRANCISCO PERELLO FERRERES	SECRETARIO- VOCAL	DOMINICAL

B.2.2 Señale si corresponden al Comité de Auditoría las siguientes funciones.

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

B.2.3 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del Consejo.

Denominación comisión  
COMITÉ DE AUDITORÍA  
Breve descripción



**Comisión de Auditoría:-**

La Comisión de Auditoría se rige por un Reglamento aprobado con fecha 19 de Diciembre de 2003 y refrendado por el Consejo de Administración de Cleop, S.A. en su sesión de 26 de Enero de 2004. Las responsabilidades atribuidas, son las indicadas en el artículo 36 Bis de los Estatutos:

Art. 36 Bis.- COMITE DE AUDITORIA.- En el seno del Consejo de Administración se constituirá un Comité de Auditoría que estará compuesto por un número de Consejeros que señale el propio Consejo y que no será inferior a tres.

La mayoría de los miembros del Comité serán Consejeros no ejecutivos, entendiéndose por tales a quienes no tengan competencias ejecutivas y funciones de alta dirección en la sociedad.

El Comité designará de su seno un Presidente quién deberá ser un consejero no ejecutivo, el cual deberá ser sustituido cada cuatro años pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un año desde su cese. Asimismo, designará un Secretario que podrá no ser miembro del mismo. En caso de no designar Secretario, actuará como tal el del Consejo de Administración.

El Comité de Auditoría se reunirá cuantas veces sea necesario para el ejercicio de sus funciones, previa convocatoria de su Presidente, quién deberá, asimismo, convocarlo cuando lo interesen dos o mas de sus miembros, o cuando lo solicite el Presidente del Consejo de Administración. La convocatoria se cursará por carta, telegrama, telefax o cualquier otro medio que asegure la constancia de su recepción.

En lo no previsto en este artículo, se aplicarán al Comité de Auditoría las normas de funcionamiento establecidas para el Consejo de Administración. El Comité de Auditoría tendrá como mínimo las siguientes funciones, sin perjuicio de cualquier otra que le sea encomendada por el Consejo de Administración:

- a) Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.
- b) Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas del nombramiento de auditores de cuentas externos a que se refiere el artículo 204 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre.
- c) Supervisión de los servicios de auditoría interna, en el caso de que exista dicho órgano dentro de la organización empresarial.
- d) Conocimiento del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la sociedad.
- e) Relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

B.2.4 Indique las facultades de asesoramiento, consulta y en su caso, delegaciones que tienen cada una de las comisiones:

**Denominación comisión**

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

**Breve descripción**

Funciones de información al Consejo de Administración sobre nombramientos, reelecciones, cese y retribuciones del Consejo y de sus cargos. Funciones relativas a la política general de retribuciones e incentivos para los mismos y para la alta dirección

**Denominación comisión**

COMITÉ DE AUDITORÍA

**Breve descripción**

Funciones relativas al sistema de control interno. Funciones relativas a la auditoría de cuentas. Funciones relativas al proceso de elaboración de la información económica-financiera.

B.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del Consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará

si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

Existe un Reglamento del Comité de Auditoría aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad el pasado 26 de Enero de 2004 que se encuentra a disposición pública en la página Web de Cleop, S.A. Asimismo, se ha elaborado una Memoria de las actividades de la Comisión de Auditoría en el año 2009 y que se encuentra a disposición de los accionistas.

B.2.6 Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

NO

En caso negativo, explique la composición de su comisión ejecutiva
No existe Comisión ejecutiva

## C - OPERACIONES VINCULADAS

C.1 Señale si el Consejo en pleno se ha reservado aprobar, previo informe favorable del Comité de Auditoría o cualquier otro al que se hubiera encomendado la función, las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculadas:

NO

C.2 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

C.3 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

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

C.5 Indique si los miembros del Consejo de Administración se han encontrado a lo largo del ejercicio en alguna situación de conflictos de interés, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA.

NO

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

El Reglamento Interno de Conducta aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad el 28 de Julio de 2003, establece que las personas sujetas al mismo, administradores y directivos, entre otras, están obligados a informar a la persona que designe el órgano de administración y en su defecto el Presidente de la Compañía sobre los posibles conflictos de intereses a que estén sometidos por causa de sus relaciones familiares, su patrimonio personal o por cualquier otro motivo con alguna de las compañías integradas en el grupo Cleop, mediante escrito dirigido a dicho Presidente en el que se exponga con suficiente detalle tales conflictos de intereses.

El Consejo de Administración de la Sociedad, celebrado el pasado 26 de Mayo de 2008, aprobo por unanimidad añadir un apartado 3 y un apartado 4 al epígrafe 6 del citado Reglamento, sobre la aplicación a los Consejeros y personas afectadas por dicho Reglamento de limitaciones estrictas para la contratación de instrumentos financieros derivados, sobre valores emitidos por la Compañía o sociedades de su Grupo.

En el Reglamento antes citado se fijan los plazos y formas de efectuar tales comunicaciones.

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

NO

Identifique a las sociedades filiales que cotizan:

## D - SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

D.1 Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.

El Grupo Cleop no es ajeno a la difícil situación que esta atravesando España, su sistema financiero y las empresas inmobiliarias y constructoras en particular. La Sociedad se vió obligada el pasado 13 de febrero de 2012 a presentar la solicitud de acogerse al Artículo 5 bis de la vigente Ley Concursal y ante la falta de capacidad de acuerdo de las entidades financieras que formaban el Pool Bancario de la Sociedad, inmersas en procesos de nacionalización, a solicitar el concurso voluntario de acreedores que fué admitido a trámite por el Juzgado de lo Mercantil no 3 de Valencia el pasado día 2 de Julio de 2012.

Ante la gravedad de los hechos aquí relatados, y a pesar de los sistemas de control existentes en la Compañía, no se ha podido evitar la actual situación, motivada en gran parte por el colapso que ha sufrido el sistema financiero español.

No obstante todo lo anterior, pasamos a describir el sistema establecido con independencia del actual proceso en el que la Sociedad se encuentra inmersa en la esperanza de que en los próximos meses siga plenamente vigente:

El Grupo Cleop tiene establecida una estructura organizativa, unos sistemas de planificación y unos procesos de gestión de las operaciones diseñadas para hacer frente a los diferentes riesgos a los que se ve sometido en el curso de los negocios. En este

sentido, la gestión del riesgo se encuadra dentro del proceso de gestión del Grupo y como tal, involucra a todos los miembros de la organización, acompañándose de unas políticas preventivas, de supervisión y control, así como unas acciones correctivas que persiguen la consecución de los objetivos de la organización. Las características más importantes de dichos sistemas son las siguientes:

#### DEPARTAMENTO DE AUDITORIA INTERNA

La sociedad ha creado un departamento de Auditoría Interna integrado en la plantilla administrativa de Cleop, S.A. y con dependencia funcional de la Comisión de Auditoría que realiza cuantos estudios, análisis y verificaciones le encarga dicha comisión, velando por el cumplimiento de todas las normas y obligaciones de las diferentes Áreas y Departamentos de la sociedad. Este departamento está actualmente vacante en proceso de asignación a un nuevo responsable.

#### RIESGOS DE CONTRATACION

Para el Grupo Cleop los riesgos y oportunidades que surgen en el proceso de contratación, constituyen uno de los principales desafíos a los que se enfrenta la organización.

El proceso de confección, presentación y seguimiento de ofertas, está sometido a distintos niveles de autorización dentro de la organización, asignándose las principales tareas de este terreno a departamentos específicos, integrados por personal técnico altamente cualificado.

#### RIESGOS DEL PROCESO PRODUCTIVO

Las distintas actividades del Grupo Cleop tiene sistemas de Gestión de Calidad y Gestión Ambiental formalmente implantados, fuertemente arraigados en la organización lo que ha permitido en la empresa individual Cleop, la obtención de certificados de empresa bajo las normas ISO 9001:2008 e ISO 14.001:2004 y en las filiales SERVICLEOP Y GEROCLEOP, respectivos certificados de empresa ISO 9001:2000 e ISO 9001:2008 y superar con éxito las auditorías periódicas de evaluación realizadas por profesionales externos, con fecha 16/12/2011 y 30/11/2011 respectivamente.

#### RIESGOS LABORALES

Un objetivo prioritario del Grupo Cleop es la realización de sus actividades con un alto nivel de seguridad para su personal y el estricto cumplimiento de la normativa legal en la materia, por lo que los sistemas de prevención de riesgos laborales adquieren la máxima importancia. Los procedimientos están integrados en el proceso productivo y dirigidos a la evaluación de riesgos y el establecimiento de planes preventivos, la especificación OHSAS 18.001-2007 de Seguridad y Salud en el trabajo ha quedado definitivamente consolidada después de la Auditoría efectuada por Aenor.

#### RIESGOS DERIVADOS DE LA GESTION FINANCIERA

Desde el pasado 2 de Julio fecha en la que fué admitido a trámite el Concurso Voluntario de Acreedores, la gestión financiera de la Compañía es únicamente de caja y cualquier cobro o pago tiene que estar autorizado y fiscalizado por la Administración concursal de la Sociedad. El riesgo en la gestión financiera es lógicamente inexistente.

#### RIESGOS DERIVADOS DE LA FIABILIDAD DE LA INFORMACIÓN ECONOMICOFINANCIERA

Desde el pasado noviembre de 2011 la Sociedad ha modificado de manera sustancial el área económico-financiera y los profesionales que forman parte de la misma, los cuales han demostrado en estos meses de graves dificultades una gran capacidad profesional. La estructura organizativa mantiene una segregación de funciones en los procesos administrativos y contables respecto a los de producción, minimizando los riesgos de estas características. La existencia del Comité de Auditoría y de los Auditores Externos, es una garantía para el funcionamiento de este proceso.

#### RESPONSABILIDAD CIVIL ADMINISTRADORES

En el ejercicio 2009 se suscribió una póliza de Responsabilidad Civil de los Consejeros y altos directivos del Grupo para cubrir las exigencias de responsabilidad contempladas en la Ley de Sociedades Anónimas y que supone una adaptación a las Directivas Comunitarias en materia de Sociedades. Desgraciadamente, no ha sido posible desde julio del pasado año mantener vigente la susodicha póliza respecto a las posibles responsabilidades civiles actuales, si bien debe de tenerse en cuenta que cualquier actuación de los Administradores precisa de la autorización previa de la Administración Judicial, por lo cual el riesgo actual es muy bajo.

#### BLANQUEO DE CAPITAL

Como Sociedad con actividades inmobiliarias, encuadradas en el art. 2.2 de la Ley 19/1993, modificada por el R.D. 54/2005, el Grupo tiene un Comité de prevención de blanqueo de capitales y se ha elaborado un manual de procedimientos que regula la



actuación de dicho Comité y del personal de las empresas obligadas.

#### LEY ORGANICA DE PROTECCION DE DATOS

El crecimiento de nuestro Grupo sobre todo en el área de las residencias geriátricas, a través de GeroCleop, nos ha llevado a revisar y poner al día la aplicación de la Ley Orgánica de Protección de Datos ya establecida en Cleop y Serviceop. Estamos haciendo una adaptación que sirva para todas las empresas del Grupo.

D.2 Indique si se han materializado durante el ejercicio, alguno de los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, fiscales...) que afectan a la sociedad y/o su grupo,

SI

En caso afirmativo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

#### Riesgo materializado en el ejercicio

Financiero

#### Circunstancias que lo han motivado

Presentación de la solicitud de acogimiento al artículo 5 Bis de la Ley Concursal el pasado 13 de Febrero de 2012 y solicitud de Concurso Voluntario de Acreedores admitido a trámite el pasado 2 de Julio.

#### Funcionamiento de los sistemas de control

Ante la posible situación de insolvencia provisional, motivada por la no aceptación de la propuesta de refinanciación que la Sociedad estaba negociando con determinadas entidades financieras, el pasado 13 de Febrero se solicitó el acogimiento a lo dispuesto en el artículo 5Bis de la Ley Concursal, y posteriormente ante la falta de respuesta positiva por las entidades de crédito al Plan de refinanciación aprobado, se presentó finalmente la solicitud de Concurso Voluntario de Acreedores.

D.3 Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control.

NO

En caso afirmativo detalle cuales son sus funciones.

D.4 Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo.

En el Grupo Cleop se externalizan los servicios con terceros, en algunas áreas especializadas que se indican a continuación:

Area Mercantil: Noguera Abogados

Area Laboral: Iusval Abogados, S.L.

Area Fiscal: Landwell - PricewaterhouseCoopers Tax Legal Services, S.L.

## E - JUNTA GENERAL

E.1 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) respecto al quórum de constitución de la Junta General

SI

	% de quórum distinto al establecido en art. 102 LSA para supuestos generales	% de quórum distinto al establecido en art. 103 LSA para supuestos especiales del art. 103
Quórum exigido en 1ª convocatoria	50,000	0
Quórum exigido en 2ª convocatoria	0	0

Descripción de las diferencias
<p>El Reglamento de la Junta General de Accionistas aprobado en la Junta General del 14 de Mayo de 2004, establece en su artículo 7 lo siguiente:</p> <p>Quorum de constitución y lugar de celebración: 1.- Tanto en la Junta General Ordinaria, como la Extraordinaria, quedará válidamente constituida en primera convocatoria cuando concurren a ella, presentes o representados, accionistas que posean al menos el 50% del capital suscrito con derecho a voto.</p> <p>En segunda convocatoria será válida la constitución de la Junta cualquiera que sea el número de los asistentes a la misma y capital representado por los mismos.</p> <p>Para que la Junta General, Ordinaria o Extraordinaria pueda acordar válidamente la emisión de obligaciones, el aumento o disminución del capital social, la transformación, fusión o escisión de la sociedad, y en general, cualquier modificación de los Estatutos de la Compañía, habrán de concurrir a ella, en primera convocatoria accionistas presentes o representados que posean al menos el 50% del capital suscrito con derecho a voto, y en segunda convocatoria bastará la concurrencia del 25% de dicho capital. Cuando concurren accionistas que representen menos del 50% del capital suscrito con derecho a voto, dichos acuerdos deberán adoptarse, para su validez, con el voto favorable de las dos terceras partes del capital presente o representado en la Junta.</p> <p>2.- Las Juntas Generales se celebrarán en la localidad donde la sociedad tenga su domicilio el día señalado en la convocatoria, pudiendo ser prorrogadas sus sesiones durante uno o mas días naturales consecutivos. La Prórroga podrá acordarse a propuesta del Consejo de Administración o a propuesta de un número de socios que represente la cuarta parte del capital presente en la Junta.</p> <p>3.- Cualquier que sea el número de las sesiones en que se celebre la Junta, se considerará única, levantándose una sola acta, para todas sesiones.</p> <p>La diferencia de estos quóruns respecto a los indicados por la Ley de Sociedades de Capital es la siguiente:</p> <p>El Artículo 193 de la Ley de Sociedades de Capital (que sustituye al artículo 102 de LSA) establece en primera convocatoria un quórum de constitución de un 25% del capital suscrito con derecho de voto. Los estatutos podrán fijar un quórum superior. En dicha línea, el Reglamento de la Junta establece un quórum superior y exige la concurrencia de un 50% del Capital con derecho a voto.</p>

E.2 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) para el régimen de adopción de acuerdos sociales.

NO

P

Describe en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA.

E.3 Relacione los derechos de los accionistas en relación con las juntas generales, que sean distintos a los establecidos en la LSA.

De conformidad con lo dispuesto en el art. 522 de la Ley de Sociedades de Capital, las cláusulas estatutarias que limiten el derecho del accionista a hacerse representar por cualquier persona en las juntas generales serán nulas. En su consecuencia, a partir de su vigencia, la sociedad no aplica las limitaciones existentes tanto de los Estatutos como del Reglamento de la Junta, que limitan la representación a otro accionista.

E.4 Indique, en su caso, las medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las juntas generales.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 516 de la Ley de Sociedades de Capital, la convocatoria de la Junta General se hará utilizando los siguientes medios: a) el BORME o uno de los diarios de mayor circulación en España, b) la página web de la CNMV, y c) la página web de la sociedad.

Mediante la utilización de dichos medios se garantiza la difusión pública y efectiva de la convocatoria.

Además, el artículo 6 del Reglamento de la Junta General establece:

Información a disposición del accionista con anterioridad a la celebración de la junta: 1.- A partir de la convocatoria de la Junta General cualquier accionista podrá obtener de la Sociedad, de forma inmediata y gratuita en el domicilio social, las cuentas anuales, la propuesta de aplicación del resultado, y en su caso, el Informe de gestión y el informe de los auditores de cuentas. En la convocatoria de la Junta se hará mención de este derecho.

2.- En los supuestos en los que los asuntos comprendidos en el orden del día versen sobre la modificación de los Estatutos de la Compañía los accionistas podrán examinar en el domicilio social el texto íntegro de la modificación estatutaria propuesta y el informe sobre la misma, así como solicitar la entrega o el envío gratuito de dichos documentos. En la convocatoria de la Junta se hará mención a este derecho.

3.- Hasta el séptimo día anterior al previsto para la celebración de la Junta, los accionistas podrán solicitar del Consejo de Administración, acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día, los informes o aclaraciones que estimen precisos, o formular por escrito las preguntas que estimen pertinentes. Asimismo, podrán solicitar informes o aclaraciones o formular preguntas por escrito sobre la información accesible al público que haya sido facilitada por la Compañía a la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde la celebración de la última Junta General.

El Consejo de Administración estará obligado a facilitar la información por escrito hasta el día de la celebración de la Junta General.

Esta obligación del Consejo de Administración de facilitar la información solicitada por los accionistas no concurrirá en los casos en los que a juicio de su Presidente la publicidad de los datos perjudique los intereses de la Compañía. Esta excepción no procederá, cuando la solicitud esté apoyada por accionistas que representen, al menos, la cuarta parte del capital social. Asimismo, la Compañía pondrá a disposición de los accionistas a través de su página Web, de forma clara, precisa e inteligible,

la información necesaria para la formación del criterio de los mismos en orden a las propuestas de acuerdos que vayan a ser sometidas a la Junta, o cualquier otra que a estos efectos haya sido determinada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores o, por cualquier normativa que sea de aplicación, salvo cuando la publicidad de la misma perjudique los intereses de la Compañía.

Igualmente, la Compañía pondrá a disposición de los accionistas a través de su página Web, la información oportuna para facilitar la asistencia de los accionistas a la Junta y su participación en la misma, y que a estos efectos haya sido especificada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores o por cualquier normativa que sea de aplicación.

E.5 Indique si el cargo de presidente de la Junta General coincide con el cargo de presidente del Consejo de Administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la Junta General:

SI

Detalles las medidas
<p>El Reglamento de la Junta General de Accionistas aprobado en la Juntaa General del 14 de Mayo de 2004, establece en su artículo 10 y 11 lo siguiente:</p> <p>Artículo 10.- DESARROLLO DE LA JUNTA.- La Junta General será presidida por el Presidente del Consejo de Administración, y en su defecto por el Consejero que designe la propia Junta, siendo asistido por el Secretario de dicho Consejo, y en su defecto por el Consejero que designen los accionistas asistentes a la Junta.</p> <p>Al inicio de la Junta y antes de entrar en el Orden del día se formará la lista de los asistentes, expresando el carácter o la representación de cada uno de ellos y el número de acciones propias o ajenas con que concurren a la Junta. Al final de la lista se concretará y determinará el número de accionistas presentes o representados y el importe del capital del que sean titulares, mencionando, en su caso, el que corresponde a las acciones con derecho a voto.</p> <p>Corresponde al Presidente dirigir las deliberaciones de la Junta, conceder el uso de la palabra y determinar el tiempo de duración de las sucesivas intervenciones.</p> <p>El Presidente, en todo caso, deberá propiciar la participación de los accionistas en la Junta, facilitándoles la información solicitada, concediéndoles hacer uso de la palabra, y organizando turnos adecuados de intervención.</p> <p>Artículo 11.- INFORMACIÓN A DISPOSICIÓN DEL ACCIONISTA DURANTE LA CELEBRACIÓN DE LA JUNTA.- Durante la celebración de la Junta General, los accionistas de la Compañía podrán solicitar verbalmente las informaciones o aclaraciones que consideren convenientes acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día. En el caso de no ser posible satisfacer el derecho del accionista en ese momento, el Consejo de Administración estará obligado a facilitar la información solicitada por escrito, dentro de los siete días siguientes al de la terminación de la Junta.</p> <p>El Consejo de Administración se encuentra obligado a facilitar la información solicitada por los accionistas salvo en los casos en los que a juicio del Presidente la publicidad de los datos perjudique los intereses de la Compañía. Esta excepción no procederá, cuando la solicitud esté apoyada por accionistas que representen al menos la cuarta parte del capital.</p>

E.6 Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la Junta General.

Ninguna

E.7 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe:

P

Datos de asistencia					
Fecha Junta General	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		Total
			Voto electrónico	Otros	
29/06/2012	60,659	0,956	0,000	0,000	61,615

E.8 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y porcentaje de votos con los que se ha adoptado cada acuerdo.

#### ACUERDOS APROBADOS EN LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE FECHA 29 DE JUNIO DE 2012

##### PRIMERO.- Punto 1o del Orden del Día:

1) Aprobar las Cuentas Anuales e Informe de Gestión (que incluye el Informe Anual de Gobierno Corporativo) correspondiente al ejercicio de 2.011, tal como consta en la documentación que ha sido sometida a la Junta General, así como la gestión del Consejo durante el mismo período y la aplicación de resultados de la forma expuesta en la Memoria que es la siguiente:

##### BASE DE REPARTO

##### IMPORTE

Saldo de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias

(5.380) miles/euros

TOTAL: (5.380) miles/euros

##### DISTRIBUCION

A resultados negativos de ejercicios anteriores

(5.380) miles/euros

TOTAL: (5.380) miles/euros

2) Aprobar las Cuentas Anuales e Informe de Gestión (que incluye el Informe Anual de Gobierno Corporativo) del grupo consolidado, correspondientes al ejercicio 2.011, tal como consta en la documentación que ha sido sometida a la Junta General.

##### SEGUNDO.- Punto 2o del Orden del Día:

Destinar la totalidad de las pérdidas del ejercicio al epígrafe 'Resultados negativos de ejercicios anteriores'.

##### TERCERO.- Punto 3o del Orden del Día:

Reelegir como miembros del Consejo de Administración, por un plazo de cinco años, a D. Carlos Turró Homedes y a D. Francisco Perelló Ferreres, cuyos datos personales constan debidamente inscritos en el Registro Mercantil de la Provincia en la hoja de la Compañía, y no han variado.

##### CUARTO.- Punto 4o del Orden del Día:

P

Nombrar como Auditor de Cuentas de la Compañía y de su Grupo Consolidado, a la mercantil 'LUIS CARUANA ASOCIADOS, S.L.', por un plazo de tres años, correspondiente a los ejercicios 2.012, 2.013 y 2.014.  
QUINTO.- Punto 5o del Orden del Día:

Aprobar el Informe anual sobre retribuciones de los consejeros.

SEXTO.- Punto 6o del Orden del Día:

Delegar y autorizar al Presidente D. Carlos Turró Homedes y, a su vez, a todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración indistintamente, y en la persona, en su caso, que entre ellos el propio Consejo designe, para elevar a públicos los precedentes acuerdos con la facultad de subsanar, aclarar, rectificar o completar los mismos en lo que fuere necesario para su inscripción en el Registro Mercantil.

SEPTIMO.- Punto 7o del Orden del Día:

Aprobar el Acta de la sesión.

E.9 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la Junta General.

NO

Número de acciones necesarias para asistir a la Junta General	
---	--

E.10 Indique y justifique las políticas seguidas por la sociedad referente a las delegaciones de voto en la junta general.

El Reglamento de la Junta General de Accionistas aprobado en la Junta General del 14 de Mayo de 2004, establece en su artículo 9 lo siguiente:

DELEGACIONES.- Los accionistas podrán asistir personalmente o por representación conferida a otro accionista, mediante poder notarial o escrito

especial para cada Junta, sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 108 de la Ley Especial.

La representación es siempre revocable. La asistencia personal a la Junta del representado tendrá valor de revocación.

Las personas jurídicas, menores o incapacitadas concurrirán a las Juntas por medio de sus legítimos representantes o accionistas, en quien los tales representantes deleguen.

En los casos de solicitud pública de representación se aplicarán las reglas contenidas en la Ley Especial. El documento en el que conste el poder deberá

contener o llevar anejo el Orden del Día, así como la solicitud de instrucciones para el ejercicio del derecho de voto y la indicación del sentido en que votará el representante en caso de que no se impartan instrucciones precisas. Por excepción el representante podrá votar en sentido distinto cuando se presenten circunstancias ignoradas en el momento del envío de instrucciones y se corra el riesgo de perjudicar los intereses de representado. En este supuesto, el representante deberá informar inmediatamente al representado, por medio de escrito en el que explique las razones del voto.

Además de lo dispuesto en el Reglamento de la Junta General de Accionistas, las instrucciones para la emisión y delegación de voto en la junta general se pueden consultar en la página web de la Sociedad.



E.11 Indique si la compañía tiene conocimiento de la política de los inversores institucionales de participar o no en las decisiones de la sociedad:

NO

E.12 Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página Web.

La dirección de la página web: [www.cleop.es](http://www.cleop.es)

El modo de acceso al contenido es entrando en el Área del Accionista y después pulsando Estatutos y Reglamentos. Entre ellos se encuentra el informe de Gobierno Corporativo.

## F - GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno. En el supuesto de no cumplir alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la sociedad.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Ver epígrafes: A.9, B.1.22, B.1.23 y E.1, E.2

Cumple

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

- a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;
- b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Ver epígrafes: C.4 y C.7

No Aplicable

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la Junta General de Accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:

- a) La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante "filialización" o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;
- b) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;

- c) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.

Explique

Nada se regula al respecto en los Estatutos. Aunque con carácter general no se prevé tal modo de actuar, ello no implica que llegado el caso, no se haga, según sea la naturaleza e importancia del asunto, de manera que la no previsión, no excluye la consulta, según sea el tema o no trascendente para la Sociedad, fundamentalmente en los supuestos previstos en los apartados b) y c) precedentes que son de mucha mas trascendencia que los del apartado a).

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la Junta General, incluida la información a que se refiere la recomendación 28, se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta.

Cumple

5. Que en la Junta General se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:

- a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;
- b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.

Ver epígrafe: E.8

Cumple

6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

Ver epígrafe: E.4

Explique

No está acordado el fraccionamiento de voto por las Junta General, si bien, dado el pequeño tamaño de la sociedad y la poca incidencia de intermediarios financieros en el capital social de la misma, nunca se ha planteado esta situación en una Junta General.

7. Que el Consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple

8. Que el Consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el Consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:

- a) Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:
  - i) El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;
  - ii) La política de inversiones y financiación;
  - iii) La definición de la estructura del grupo de sociedades;

- iv) La política de gobierno corporativo;
- v) La política de responsabilidad social corporativa;
- vi) La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;
- vii) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.
- viii) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

Ver epígrafes: B.1.10, B.1.13, B.1.14 y D.3

b) Las siguientes decisiones :

- i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.

Ver epígrafe: B.1.14

- ii) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.

Ver epígrafe: B.1.14

- iii) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.
  - iv) Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General;
  - v) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.
- c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculados ("operaciones vinculadas").

Esa autorización del Consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

- 1ª. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;
- 2ª. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;
- 3ª. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Se recomienda que el Consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del Comité de Auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el Consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al Consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la Comisión Delegada, con posterior ratificación por el Consejo en pleno.

Ver epígrafes: C.1 y C.6

Cumple Parcialmente

Alguna de las funciones indicadas, fundamentalmente las derivadas de Nombramientos y Retribuciones de Ejecutivos de la Compañía estaban delegadas en el Director General. No existe formalmente acuerdo del Consejo para reservarse las operaciones que la Sociedad realice con Consejeros, Accionistas Significativos o personas a ellos vinculadas, ni tampoco mecanismos establecidos para detectar posibles conflictos de intereses con dichos grupos, si bien, en todos estos supuestos de producirse, se tratarían previamente en el seno del Consejo dada su relevancia.

9. Que el Consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.

Ver epígrafe: B.1.1

Cumple

P

10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del Consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Ver epígrafes: A.2, A.3, B.1.3 y B.1.14

Cumple

11. Que si existiera algún consejero externo que no pueda ser considerado dominical ni independiente, la sociedad explique tal circunstancia y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Ver epígrafe: B.1.3

No Aplicable

12. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.

Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:

1º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.

2º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el Consejo, y no tengan vínculos entre sí.

Ver epígrafes: B.1.3, A.2 y A.3

Cumple

13. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: B.1.3

Explique

El porcentaje de independientes de un 16,66% se redujo por el cambio de calificación del Consejero D. Carlos Castellanos que pasó de Independiente a Dominical. La Sociedad tiene el propósito de incrementar, una vez superada la situación en la que se encuentra, el número actual de Consejeros Independientes.

14. Que el carácter de cada consejero se explique por el Consejo ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la Comisión de Nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Ver epígrafes: B.1.3 y B.1.4

Cumple

15. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, el Consejo explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación; y que, en particular, la Comisión de Nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;

b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.27 y B.2.3

Cumple

16. Que el Presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del Consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las Comisiones relevantes la evaluación periódica del Consejo, así como, en su caso, la del Consejero Delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.42

Cumple

17. Que, cuando el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el Consejo de su Presidente.

Ver epígrafe: B.1.21

No Aplicable

18. Que el Secretario del Consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del Consejo:

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

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del Secretario, su nombramiento y cese sean informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el Reglamento del Consejo.

Ver epígrafe: B.1.34

Cumple

19. Que el Consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada Consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe: B.1.29

Cumple

20. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafes: B.1.28 y B.1.30

Cumple

P

21. Que cuando los consejeros o el Secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el Consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple

22. Que el Consejo en pleno evalúe una vez al año:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo;
- b) Partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos, el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;
- c) El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

Ver epígrafe: B.1.19

Cumple

23. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del Consejo. Y que, salvo que los Estatutos o el Reglamento del Consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al Presidente o al Secretario del Consejo.

Ver epígrafe: B.1.42

Cumple

24. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe: B.1.41

Explique

Si bien se cumple la recomendación número 23 en cuanto al derecho de los Consejeros a recabar información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del Consejo, no se recoge expresamente la facultad de obtener asesoramiento externo con cargo a la empresa.

25. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

26. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

- a) Que los consejeros informen a la Comisión de Nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;
- b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.

Ver epígrafes: B.1.8, B.1.9 y B.1.17

Cumple Parcialmente

No existen reglas sobre el número de los Consejos, sobre los que pueden formar parte los Consejeros.

27. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de Accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el Consejo:

P



- a) A propuesta de la Comisión de Nombramientos, en el caso de consejeros independientes.
- b) Previo informe de la Comisión de Nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple

28. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico;
- b) Otros Consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.

Cumple Parcialmente

En la página Web de la Compañía se publica cada año el Informe Anual de Gobierno Corporativo que recoge la información indicada en este punto, salvo la relativa al perfil profesional y biográfico de los Consejeros Ejecutivos y Dominicales.

29. Que los consejeros independientes no permanezcan como tales durante un periodo continuado superior a 12 años.

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple

30. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Ver epígrafes: A.2, A.3 y B.1.2

Cumple

31. Que el Consejo de Administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del periodo estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias descritas en el epígrafe 5 del apartado III de definiciones de este Código.

También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultados de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del Consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 12.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.5 y B.1.26

Cumple

32. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al Consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

P

Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el Consejo de cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafes: B.1.43 y B.1.44

Cumple

33. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al Consejo puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el Consejo.

Y que cuando el Consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta Recomendación alcanza también al Secretario del Consejo, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple

34. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafe: B.1.5

Cumple

35. Que la política de retribuciones aprobada por el Consejo se pronuncie como mínimo sobre las siguientes cuestiones:

- a) Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen;
- b) Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular:
  - i) Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos.
  - ii) Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración en acciones, opciones sobre acciones o cualquier componente variable;
- iii) Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (bonus) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo; y
  - iv) Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.
- c) Principales características de los sistemas de previsión (por ejemplo, pensiones complementarias, seguros de vida y figuras análogas), con una estimación de su importe o coste anual equivalente.
- d) Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán:
  - i) Duración;
  - ii) Plazos de preaviso; y
  - iii) Cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.15

Cumple

36. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.

Ver epígrafes: A.3 y B.1.3

Explique

No existen Consejeros con remuneraciones en acciones y/o opciones sobre las mismas.

37. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.

Cumple

38. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

No Aplicable

39. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

No Aplicable

40. Que el Consejo someta a votación de la Junta General de Accionistas, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. Y que dicho informe se ponga a disposición de los accionistas, ya sea de forma separada o de cualquier otra forma que la sociedad considere conveniente.

Dicho informe se centrará especialmente en la política de retribuciones aprobada por el Consejo para el año ya en curso, así como, en su caso, la prevista para los años futuros. Abordará todas las cuestiones a que se refiere la Recomendación 35, salvo aquellos extremos que puedan suponer la revelación de información comercial sensible. Hará hincapié en los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio pasado al que se refiera la Junta General. Incluirá también un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en dicho ejercicio pasado.

Que el Consejo informe, asimismo, del papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones en la elaboración de la política de retribuciones y, si hubiera utilizado asesoramiento externo, de la identidad de los consultores externos que lo hubieran prestado.

Ver epígrafe: B.1.16

Explique

Se cumple íntegramente con lo indicado en esta recomendación salvo en lo que se refiere a la recomendación F.35.

41. Que la Memoria detalle las retribuciones individuales de los consejeros durante el ejercicio e incluya:

- a) El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:
- i) Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero;
  - ii) La remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo;
  - iii) Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;
  - iv) Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;
  - v) Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones;
  - vi) Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo;
  - vii) Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos;
  - viii) Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero.
- b) El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:
- i) Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;
  - ii) Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;
  - iii) Número de opciones pendientes de ejercitar a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;
  - iv) Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.
- c) Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la sociedad.

Explique

Se aplica lo establecido por la Ley. En la memoria de las cuentas anuales de la sociedad individual y del grupo consolidado se muestran los importes de retribución agregados. En el presente Informe Anual de Gobierno Corporativo se detalla esta información por tipo de Consejero.

42. Que cuando exista Comisión Delegada o Ejecutiva (en adelante, "Comisión Delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio Consejo y su secretario sea el del Consejo.

*Ver epígrafes: 8.2.1 y 8.2.6*

No Aplicable

43. Que el Consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Delegada y que todos los miembros del Consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la Comisión Delegada.

No Aplicable

44. Que el Consejo de Administración constituya en su seno, además del Comité de Auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una Comisión, o dos comisiones separadas, de Nombramientos y Retribuciones.

Que las reglas de composición y funcionamiento del Comité de Auditoría y de la Comisión o comisiones de Nombramientos y Retribuciones figuren en el Reglamento del Consejo, e incluyan las siguientes:

- a) Que el Consejo designe los miembros de estas Comisiones, teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada Comisión; delibere sobre sus propuestas e informes; y ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del Consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y

responder del trabajo realizado;

b) Que dichas Comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la Comisión.

c) Que sus Presidentes sean consejeros independientes.

d) Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.

e) Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.3

#### Cumple Parcialmente

El actual Presidente de ambas Comisiones no es Consejero Independiente por haber sido sustituido el único Consejero Independiente de la Sociedad, dado que vencia su plazo legal de permanencia en el cargo.

45. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la Comisión de Auditoría, a la Comisión de Nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de Cumplimiento o Gobierno Corporativo.

#### Cumple

46. Que los miembros del Comité de Auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.

#### Cumple

47. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del Comité de Auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

#### Explique

La función existe pero en la actualidad el puesto está vacante en proceso de asignación a un nuevo responsable.

48. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al Comité de Auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

#### Cumple

49. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;

b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;

c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;

d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Ver epígrafes: D

#### Cumple

50. Que corresponda al Comité de Auditoría:

1º En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
- b) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.
- c) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- d) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2º En relación con el auditor externo:

- a) Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.
- b) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.
- c) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:
  - i) Que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.
  - ii) Que se asegure de que la sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores;
  - iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.
- d) En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

Ver epígrafes: 5.1.35, 5.2.2, 5.2.3 y 6.3

Cumple Parcialmente

No está establecido un mecanismo que permita a los empleados comunicar de forma confidencial lo indicado en el apartado 1.d).

51. Que el Comité de Auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple

52. Que el Comité de Auditoría informe al Consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

- a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El Comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.
- b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

P



c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra Comisión de las de supervisión y control.

Ver epígrafes: B.2.2 y B.2.3

Cumple

53. Que el Consejo de Administración procure presentar las cuentas a la Junta General sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente del Comité de Auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Ver epígrafe: B.1.38

Cumple

54. Que la mayoría de los miembros de la Comisión de Nombramientos -o de Nombramientos y Retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes.

Ver epígrafe: B.2.1

Explique

Desde el mes de noviembre de 2011 la Comisión de Nombramientos y Retribuciones está formada sólo por Consejeros Dominicales. Es propósito de la Sociedad, una vez superada la actual situación en la que se encuentra, agregar Consejeros Independientes al Consejo que permitan el cumplimiento de este punto.

55. Que correspondan a la Comisión de Nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.
- b) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.
- c) Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al Consejo.
- d) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.

Ver epígrafe: B.2.3

Cumple Parcialmente

Actualmente realiza las funciones indicadas en los puntos 1.a) y 1.b).

56. Que la Comisión de Nombramientos consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la Comisión de Nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple

57. Que corresponda a la Comisión de Retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Proponer al Consejo de Administración:
  - i) La política de retribución de los consejeros y altos directivos;

- ii) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.
- iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.

b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.

Ver epígrafes: B.1.14 y B.2.3

Cumple

58. Que la Comisión de Retribuciones consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple

## G - OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicado por su sociedad, que no ha sido abordado por el presente Informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

Como ya se ha indicado en otros puntos del Informe, la Sociedad solicitó Concurso Voluntario de Acreedores, el cual se tramita ante el Juzgado de lo Mercantil no 3 de Valencia, habiendo sido designados como Administradores Concursales a D. José Enrique Contell García (socio de Grant Thornton, S.L.P), y a D. Francisco de Paula Blasco Gascó, el primero, a propuesta del Comité Ejecutivo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, dada la cotización de las acciones de la Sociedad en el Mercado Continuo Español, y el segundo, al haberse motivado que se trata de un concurso de especial trascendencia. Desde el pasado 2 de Julio ambas personas están desempeñando todas las funciones que les corresponden, según la legislación vigente.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

Definición vinculante de consejero independiente:

Indique si alguno de los consejeros independientes tiene o ha tenido alguna relación con la sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos, que de haber sido suficientemente significativa o importante, habría determinado que el consejero no pudiera ser considerado como independiente de conformidad con la definición recogida en el apartado 5 del Código Unificado de buen gobierno:

NO

P

Fecha y firma:

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha

25/03/2013

Indique si ha habido Consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

NO

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized capital letter 'P' with a horizontal crossbar.

**ANEXO AL INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE  
“COMPAÑÍA LEVANTINA DE EDIFICACION Y OBRAS PÚBLICAS, S.A.”,  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2012.**

---

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 61 bis de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, modificado por la Ley 2/2011 de 4 de marzo de Economía Sostenible, se formula el presente documento complementario del Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2.012, con la finalidad de incluir los nuevos contenidos de información, no recogidos en los apartados del modelo y formularios en vigor.

El Consejo de Administración de “Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A.” emite el presente informe complementario al Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2.012.

A.- Información de los valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera, así como el porcentaje del capital social que representa la autocartera de la sociedad y sus variaciones significativas.

En la sociedad no existen valores que se negocien en un mercado regulado no comunitario.

B.- Información relativa a las normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad.

El artículo 42 de los Estatutos Sociales de “Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A.” establece que la modificación de estatutos es competencia privativa de la Junta General y deberá realizarse en la forma prevista en el capítulo VI de la Ley sobre el Régimen Jurídico de Sociedades Anónimas o legislación en vigor en el momento de llevarse a efecto, es decir, en la actualidad, conforme dispone el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (RDL 1/2010).

C.- Cualquier restricción a la transmisibilidad de valores y cualquier restricción al derecho de voto.

No existen restricciones a la transmisibilidad de las acciones representativas del capital social de la Compañía, ni tampoco al ejercicio del derecho de voto.

D.- Información de los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos, excepto cuando su divulgación resulte seriamente perjudicial para la sociedad. Esta excepción no se

aplicará cuando la sociedad esté obligada legalmente a dar publicidad a esta información.

No existen acuerdos significativos celebrados por la Sociedad que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la Sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición.

E.- Información de los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición.

No existen acuerdos de este tipo.

F.- Descripción de las principales características de los sistemas de internos de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de la información financiera.

*- Entorno de control de la Sociedad:*

1. Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.

El área Económico Financiera es la responsable de la existencia, mantenimiento e implantación de un adecuado y efectivo SCIIF. Su supervisión es responsabilidad del Consejo de Administración y especialmente del Comité de Auditoría.

2. Qué departamentos y/o mecanismos están encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la sociedad, en especial, en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera.

El diseño y la revisión de la estructura organizativa es responsabilidad del Director General, desarrollándola en colaboración con los distintos directores de las áreas de responsabilidad de la Organización. El Director del Área Económico Financiera es el encargado de asegurar que, en la elaboración de su información financiera, la Compañía utiliza las políticas, normas y criterios contables aplicables. Así mismo, es el responsable de que estas políticas, normas y criterios se transmitan al personal involucrado en el proceso de elaboración de la información financiera.

3. Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos: (i) código de conducta, (ii) canal de denuncias y (iii) programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación, evaluación y revisión de la información financiera, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos.

Existe un Reglamento interno de conducta aunque no específico para el proceso de elaboración de información financiera.

La Sociedad está valorando establecer un canal de denuncias mediante el cual todos los empleados del Grupo puedan informar o denunciar de forma anónima las posibles irregularidades, deficiencias o sugerencias de naturaleza contable, financiera o fiscal que consideren oportunas.

En cuanto a la formación, si bien se realiza formación en el área financiera, la misma no cubre la totalidad de las materias indicadas ni se realiza de forma periódica.

*- Evaluación de riesgos de la información financiera:*

4. Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude en cuanto a: si el proceso existe y está documentado; si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, y si se actualiza y con qué frecuencia; la existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación; si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos en la medida en que afecten a los estados financieros; qué órgano de gobierno de la sociedad supervisa el proceso.

El Grupo tiene establecida una estructura organizativa, unos sistemas de planificación y unos procesos de gestión de las operaciones diseñados para hacer frente a los diferentes riesgos a los que se ve sometido en el curso de los negocios. En relación con el proceso de emisión de información financiera, el Grupo aún no ha formalizado por escrito un procedimiento de identificación y evaluación de riesgos.

*- Actividades de control:*

5. Documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones y proyecciones relevantes.

En la actualidad el Grupo está desarrollando los procedimientos de cierre contable que incluye la descripción de las tareas a realizar.

6. Políticas y procedimientos de control interno, sobre los sistemas de información que soporten los procesos relevantes de la sociedad, en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.

El Grupo cuenta con una política de seguridad que abarca aspectos referentes a seguridad física, seguridad en el procesamiento de datos y seguridad de usuario final.

7. Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación,



cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.

El Grupo no ha subcontratado a terceros funciones que afecten al proceso de elaboración de la información financiera. No obstante, eventualmente recurre a expertos independientes para la valoración de determinadas inversiones. Los resultados de dichas estimaciones y valoraciones, así como los procedimientos efectuados para realizarlas, son supervisados y validados por la Dirección General.

8. Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables.

La información financiera es elaborada por el Área Económico Financiera de la Sociedad y revisada por la Dirección General. Posteriormente es analizada por el Comité de Auditoría y el Consejo de Administración antes de su publicación en los mercados.

*- Información y Comunicación:*

9. Una función específica, encargada de definir y mantener actualizadas las políticas contables, así como resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización.

En la actualidad no están documentadas las políticas contables. La contabilización de las transacciones se basa en los criterios y normas de valoración establecidas en el PGC y las NIIF-UE. Si existen dudas en el tratamiento contable de alguna transacción, en primera instancia se consulta al responsable del Área Económico Financiera y éste, en su caso, eleva las pertinentes consultas a asesores externos.

10. Un manual de políticas contables actualizado y comunicado a los departamentos a través de los que opera la Sociedad.

En la actualidad no existe un manual específico sobre políticas contables.

11. Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todos los departamentos de la sociedad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.

Todas las empresas del Grupo son gestionadas de forma centralizada, utilizando el mismo sistema informático y siendo el Área Económico Financiera el responsable de su preparación. El proceso de consolidación es manual soportándose en hojas de cálculo.

12. Si cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al Comité de Auditoría en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF.

Sí, existe un departamento de auditoría interna formado por una persona integrada en el Área Económico Financiera y con dependencia funcional del Comité de Auditoría en las tareas propias del departamento. Este departamento está actualmente vacante y en proceso de asignación de un nuevo responsable. Mientras tanto, y hasta que se asigne un nuevo responsable, el equipo del área Económico Financiera del Grupo es el responsable de realizar los trabajos relacionados con la función de auditoría interna.

13. Si cuenta con un procedimiento de discusión por medio del cual y durante el ejercicio, el auditor de cuentas, la función de auditoría interna y/o expertos contratados al efecto, hayan podido comunicar a la alta dirección y Comité de Auditoría o administradores de la sociedad, debilidades significativas de control interno. Asimismo informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.

El auditor externo comunica anualmente los resultados de su trabajo que incluye las sugerencias y recomendaciones de control interno detectadas. Por su parte, el departamento de auditoría interna informa puntualmente al Comité de Auditoría acerca de las revisiones y trabajos realizados.

14. Una descripción del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutarla comunica sus resultados, y si la sociedad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras que se hagan referencia en tal evaluación, habiendo considerado su impacto en la información financiera.

El Grupo no ha realizado una evaluación formal del SCIIF. Por otra parte, el Área Económico Financiera tiene previsto desarrollar en este ejercicio un Manual de políticas contables del Grupo y documentar por escrito los procesos de Cierre contable y Consolidación de cuentas que viene realizando.

15. Una descripción de las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el Comité de auditoría.

El Comité de Auditoría presenta periódicamente al Consejo de Administración los resultados de la verificación y validación de la información financiera, así como los resultados de la revisión efectuada por los auditores externos y, en su caso, por el Departamento de Auditoría Interna.

16. Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la sociedad debería incluir el informe correspondiente. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

La Sociedad no ha sometido a revisión de los auditores externos la información del SCIIF remitida a los mercados.

Valencia, 25 de marzo de 2013.

**COMPAÑÍA LEVANTINA DE EDIFICACIÓN Y OBRAS PÚBLICAS, S.A.**

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2012**

El Consejo de Administración de Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A, en fecha 25 de marzo de 2013 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito. El Secretario del Consejo de Administración firma en todas las hojas y el resto de los miembros del Consejo de Administración firman en la presente hoja.

**FIRMANTES**

**FIRMA**

Presidente:

D. Carlos Turró Homedes

Consejero-Secretario:

D. Francisco Perelló Ferreres

Consejero:

Libertas 7, S.A.

representada por Dña. Agnès Noguera Borel

Consejero:

D. Carlos Castellanos Escrig

Consejero:

D. Antonio Noblejas Sánchez-Migallón

Consejero:

D. Marcos Turró Ribalta

## APROBACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A. en su reunión de 25 de marzo de 2013 ha formulado estas Cuentas Anuales y el Informe de Gestión anexo a este documento, correspondiente al ejercicio de 2012.

*Fdo.: Carlos Turró Homedes*  
*Presidente*

*Fdo.: Francisco Perelló Ferreres*  
*Consejero-Secretario*

*Fdo.: Dña. Agnès Noguera Borel*  
*en representación de Libertas 7, S.A.*  
*Consejero*

*Fdo.: Carlos Castellanos Escrig*  
*Consejero*

*Fdo.: Antonio Noblejas Sánchez-Migallón*  
*Consejero*

*Fdo.: Marcos Turró Ribalta*  
*Consejero*