

Uralita, S.A.

Cuentas Anuales del ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2013
e Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

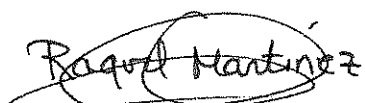
A los Accionistas de Uralita, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de URALITA, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 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 Sociedad que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria adjunta y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Uralita, S.A. al 31 de diciembre de 2013, 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.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo indicado en la Nota 2.7 de la memoria adjunta, en la que se indica que, durante el ejercicio 2013, se ha formalizado un acuerdo de financiación a largo plazo a partir del cual se han reevaluado los planes de negocio del Grupo del que Uralita, S.A. es cabecera, de acuerdo a las nuevas expectativas de los mercados y a sus estrategias de desarrollo futuro. En este contexto, los Administradores han analizado la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos de la Sociedad y estiman que los saldos remanentes, tras las reducciones registradas en el ejercicio 2013 descritas en la nota 9, serán recuperados dentro del plazo legal previsto, en el marco de sus nuevos planes de negocio (véase Nota 9.7).
4. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, cabe señalar que, de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad han formulado, de forma separada, cuentas anuales consolidadas del Grupo de Sociedades del que Uralita, S.A. es Sociedad Dominante, para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, siguiendo las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea. Con esta misma fecha emitimos nuestro informe de auditoría sobre dichas cuentas anuales consolidadas en el que expresamos una opinión favorable. En la Nota 1 de la memoria adjunta se exponen las principales magnitudes consolidadas del Grupo.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 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 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Raquel Martínez', enclosed within a hand-drawn oval.

Raquel Martínez Armendáriz

26 de marzo de 2014

URALITA, S.A.

CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES

EJERCICIO 2013

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke at the bottom.

URALITA, S.A. - BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Miles de euros)

	31/12/2013	31/12/2012		31/12/2013	31/12/2012
ACTIVO NO CORRIENTE	370.745	725.783	PATRIMONIO NETO Y PASIVO (Nota 7)	208.805	185.428
Inmovilizado intangible	88	181	Fondos propios	209.477	186.775
Aplicaciones informáticas	88	181	Capital	142.200	142.200
Inmovilizado material	1.214	1.564	Reserva legal	28.440	28.440
Construcciones	751	856	Otras reservas	60.138	106.284
Otro inmovilizado material	463	708	Acciones propias	(44.003)	(44.003)
Inversiones en empresas del grupo a largo plazo (Nota 6.1)	311.807	613.485	Beneficio (Pérdida) del ejercicio	22.702	(46.146)
Participaciones en empresas del grupo	269.059	589.408	Ajustes por cambios de valor	(672)	(1.347)
Créditos a empresas del grupo	40.626	22.306	Operaciones de cobertura	(672)	(1.347)
Otros activos financieros	2.122	1.771			
Inversiones financieras a largo plazo	4.775	4.383	PASIVO NO CORRIENTE	155.374	507.252
Otros activos financieros (Nota 6.2)	4.775	4.383			
Activos por impuesto diferido (Nota 9.7)	52.861	106.170	Provisiones a largo plazo (Nota 8)	9.364	10.835
			Deudas a largo plazo	-	129.935
ACTIVO CORRIENTE	9.938	35.233	Deudas con entidades de crédito (Nota 6.4)	-	128.011
			Otros pasivos financieros (Nota 6.3)	-	1.924
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.927	7.637	Deudas con empresas del grupo a largo plazo (Nota 6.1.5)	144.191	360.492
Empresas del grupo (Nota 6.1.4)	5.873	6.517	Pasivos por impuesto diferido	1.819	5.990
Otros deudores	1.054	1.120			
Inversiones en empresas del grupo a corto plazo	1.862	22.512	PASIVO CORRIENTE	16.504	68.336
Créditos a empresas del grupo (Nota 6.1.2)	1.862	22.512			
Inversiones financieras a corto plazo	-	718	Deudas a corto plazo	4.128	11.382
Otros activos financieros	-	718	Deudas con entidades de crédito (Nota 6.4)	2.998	7.640
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.149	4.366	Otros pasivos financieros (Nota 6.3)	1.130	3.742
Tesorería	649	4.366	Deudas con empresas del grupo a corto plazo (Nota 6.1.5)	8.727	52.812
Otros activos líquidos equivalentes	500	-	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.649	4.142
			Administraciones Públicas (Nota 9.1)	1.665	1.450
			Otros acreedores	1.984	2.692
TOTAL ACTIVO	380.683	761.016	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	380.683	761.016

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2013

URALITA, S.A.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013

(Miles de Euros)

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios (Notas 11.1 y 6.1)	15.850	17.536
Otros ingresos de explotación	4.383	4.756
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	4.383	4.756
Gastos de personal (Nota 11.2)	(5.070)	(5.033)
Sueldos, salarios y asimilados	(4.401)	(4.352)
Cargas sociales	(669)	(681)
Otros gastos de explotación (Nota 11.3)	(17.288)	(10.044)
Amortización del inmovilizado	(369)	(302)
Resultado por enajenaciones del inmovilizado material e inmaterial	(109)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(2.603)	6.913
Ingresos financieros	44.048	6.500
Otros ingresos financieros	44.048	6.500
Gastos financieros	(19.573)	(40.394)
Por deudas con empresas del grupo (Nota 6.1)	(15.052)	(22.131)
Por deudas con terceros	(3.506)	(12.539)
Otros gastos financieros	(1.015)	(5.724)
Diferencias de cambio netas	(933)	1.673
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros	13.277	(13.572)
Deterioro y pérdidas (Nota 6.1.1)	13.277	(13.572)
RESULTADO FINANCIERO	36.819	(45.793)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	34.216	(38.880)
Gasto por impuesto de sociedades (Nota 9.5)	(11.514)	(7.266)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	22.702	(46.146)
RESULTADO DEL EJERCICIO	22.702	(46.146)

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2013



URALITA, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013
(Miles de euros)

A - ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	2013	2012
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	22.702	(46.146)
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	-	(290)
Coberturas de flujos de efectivo	-	(414)
Efecto impositivo	-	124
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	675	563
Coberturas de flujos de efectivo	964	804
Efecto impositivo	(289)	(241)
TOTAL INGRESOS (GASTOS) RECONOCIDOS	23.377	(45.873)

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2013



URALITA, S.A.

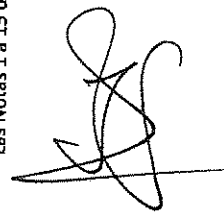
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013

(Miles de euros)

B - ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	FONDOS PROPIOS				AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Reserva legal	Otras reservas	Acciones propias	Resultado del ejercicio	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	142.200	28.440	135.178	(43.951)	(28.893)	231.355
Total ingresos (gastos) reconocidos						
Operaciones con accionistas				(51)		(51)
Operaciones con acciones propias				(51)	(46.146)	(45.873)
Operaciones con acciones propias					273	
Aplicación del resultado del ejercicio 2011			(28.893)		28.893	-
Otras variaciones			(1)	(1)	(1)	(3)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	142.200	28.440	106.284	(44.003)	(46.146)	185.428
Total ingresos (gastos) reconocidos						
Aplicación del resultado del ejercicio 2012			(46.146)		22.702	23.377
Aplicación del resultado del ejercicio 2012					46.146	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	142.200	28.440	60.138	(44.003)	22.702	208.805

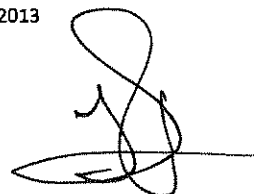
Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2013



URALITA, S.A.
ESTADOS DE FUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2013
(Miles de euros)

	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(13.784)	(7.737)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	34.216	(38.880)
Ajustes al resultado:	(40.480)	29.227
Amortización del inmovilizado	369	302
Correcciones valorativas por deterioro	(13.277)	13.572
Variación de provisiones	9.004	900
Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado material e inmaterial	109	(4)
Ingresos y gastos financieros, diferencias de cambio y dividendos	(36.753)	14.270
Otros ajustes	68	187
Cambios en el capital corriente	776	1.571
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(8.296)	345
Pagos de intereses	(11.443)	(6.669)
Cobros de intereses	5.015	1.115
Cobro de dividendos	8.746	8.500
Cobros y (pagos) por impuesto sobre beneficios	(813)	(2)
Otros cobros (pagos)	(9.801)	(2.599)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	334.129	63.850
Pagos por inversiones	(22.055)	(183.137)
Empresas del grupo	(21.453)	(183.050)
Inmovilizado material e intangible	(102)	(87)
Otros activos financieros	(500)	
Cobros por desinversiones	356.184	246.987
Empresas del grupo	356.184	241.285
Inmovilizado material e intangible		2
Otros activos financieros		5.700
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(323.562)	(66.528)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio		(51)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(51)
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	(323.562)	(66.477)
Obtención de deuda con entidades de crédito	1.003	250
Devolución y amortización de deuda con empresas del grupo	(225.812)	(66.000)
Devolución y amortización de deuda con entidades de crédito	(98.753)	(727)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(3.217)	(10.415)
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	4.366	14.781
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	1.149	4.366

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2013



MEMORIA DEL EJERCICIO 2013

1. Actividad de la Sociedad

Uralita, S.A. (en adelante la Sociedad) tiene por objeto la fabricación y comercialización de productos para la construcción, en su más amplio sentido. Estas actividades las realiza mediante la participación accionarial en sociedades que constituyen su grupo de empresas y a las que presta, además, servicios de diversa índole.

La Sociedad fue constituida el 6 de agosto de 1920 y tiene su domicilio social en Madrid, Paseo de Recoletos, 3.

La Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes y, de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas consolidadas preparadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea. Las cuentas anuales consolidadas del grupo Uralita del ejercicio 2013 han sido formuladas por los Administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 26 de marzo de 2014 y presentan un total de patrimonio neto consolidado de 286.502 miles de euros, una pérdida atribuible de 55.964 miles de euros y un volumen total de activos y ventas de 833.913 y 576.224 miles de euros, respectivamente. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Uralita, S.A. celebrada el 22 de mayo de 2013 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Dadas las actividades que desarrolla directamente, Uralita, S.A. no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental. Por este motivo no se incluyen en la presente memoria de las cuentas anuales individuales desgloses específicos respecto a información de cuestiones medioambientales. La información medioambiental relativa a las sociedades del grupo se detalla en la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

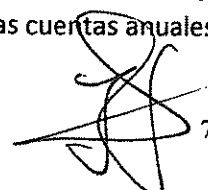
2.1. Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

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:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y modificado por el real Decreto 1159/2010.
- 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.
- El resto de normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2. Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas 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. 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. Por su parte, las cuentas anuales

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized, overlapping loops and strokes, located in the bottom right corner of the page.

del ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de mayo de 2013.

2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2013 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 evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos
- La vida útil de los activos materiales e inmateriales
- El valor razonable de los instrumentos financieros
- El cálculo de provisiones
- Los resultados fiscales de la Sociedad que se declararán ante las Autoridades Tributarias en el futuro que han servido de base para el registro de los distintos saldos relacionados con el Impuesto de Sociedades en las presentes cuentas anuales
- La evaluación de la recuperación de activos por impuesto diferido

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2013 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.

2.4. Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2012 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2013.

2.5. Cambios en las estimaciones

El efecto de cualquier cambio en estimaciones contables se registra en el mismo apartado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el que se encuentra registrado el gasto o ingreso con la estimación anterior.

2.6. Cambios en políticas contables y corrección de errores fundamentales

Los errores fundamentales y los cambios en las políticas contables se registran en forma retrospectiva modificando la información.

2.7. Empresa en funcionamiento

Con fecha 26 de abril de 2013 el grupo del que es cabecera la Sociedad restructuró su deuda financiera formalizando con la firma internacional de inversión KKR un acuerdo de financiación a largo plazo para su división de aislantes, por importe de 320 millones de euros y con vencimiento bullet a 7 y 8 años, cuyas características se detallan en la Nota 6-4. Esta financiación ha permitido la cancelación de la deuda de la Sociedad con sus antiguos acreedores financieros (cuyo vencimiento final era marzo de 2014) y dota al grupo de los recursos financieros estructurales necesarios para la generación de recursos a largo plazo que se deriva de sus planes de negocio focalizados en el fuerte posicionamiento del Grupo del que la Sociedad es cabecera en sus divisiones de Aislantes y Yesos, el crecimiento internacional y la finalización del proceso de adaptación de la estructura del Grupo y transformación de ciertas divisiones a la actual situación de los mercados. Adicionalmente, a la fecha de formulación de las cuentas anuales, la Sociedad mantiene suscritas líneas adicionales de financiación (fundamentalmente a través de garantías de las cuentas a cobrar de sus filiales) descritas en la Nota 6.4 y 6.5, para la adecuada gestión de sus necesidades de circulante. A 31 de diciembre de 2013 la Sociedad tiene un fondo de maniobra negativo por importe de 6,5 millones de euros que en su mayor parte obedece a deudas corrientes de sociedades filiales por lo que los Administradores formulan las presentes cuentas anuales de acuerdo al principio de empresa en funcionamiento considerándose en el contexto del grupo al que pertenece que mantiene una financiación a largo plazo suficiente así como a las líneas

adicionales de financiación descritas en la Nota 6.4 para su adecuada gestión de las necesidades de circulante.

3. Distribución del resultado

Los Administradores de la Sociedad propondrán a la Junta General de Accionistas el traspaso reservas de libre disposición del beneficio del ejercicio 2013, que asciende a 22.702 miles de euros.

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2013, de acuerdo con las establecidas por el PGC, han sido las siguientes:

4.1. 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.

La Sociedad registra como aplicaciones informáticas los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de tres años.

4.2. 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.


Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes 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, 20 años para las construcciones y entre 4 y 20 años, para el resto del inmovilizado material.

4.3. 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 trata como un cobro o pago anticipado que se imputa a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se ceden o reciben los beneficios del activo arrendado.



4.4. Instrumentos financieros

4.4.1. 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 en el patrimonio de empresas del grupo: se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control.

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.

Desde el 1 de enero de 2010, 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

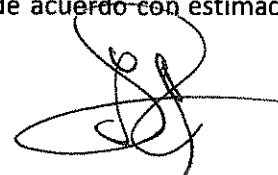
Los préstamos y partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado que en la generalidad de los casos no difiere significativamente del valor nominal.

Las inversiones en empresas del grupo se valoran por su coste minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. 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.

Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los gastos estimados de la venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión.

El valor actual de los flujos de efectivo futuros se estima mediante proyecciones a cinco años, manteniendo una renta constante a partir del sexto año, y aplicando tasas de actualización que contemplan el coste de los pasivos, el tipo impositivo y los riesgos específicos de los activos. Las tasas utilizadas en el ejercicio 2013 han sido del 8,8 % de media para los países de la Zona Euro, y entre el 10,07% y el 12,37% para el resto de países. La tasa de crecimiento considerada para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo más allá del periodo cubierto por los presupuestos o previsiones, es "cero" en todos los mercados en los que el grupo desarrolla su actividad.

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). Adicionalmente, en los casos en los que la situación patrimonial de la filial pudiera suponer compromisos o desembolsos adicionales por parte de la Sociedad, ésta contabiliza las provisiones necesarias de acuerdo con estimaciones basadas en la información disponible.



Respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, está basado en análisis individualizados de las cuentas a cobrar, considerando factores tales como antigüedad de la deuda, historial del deudor y garantías tomadas.

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. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen activos dados de baja en contratos sin recurso.

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 retengan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos y el "factoring".

4.4.2. 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.

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

4.4.3. 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 las acciones propias, se reconocen directamente en patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.4.4. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los otros activos líquidos equivalentes son inversiones a corto plazo, con vencimientos inferiores a tres meses que no están sujetos a un riesgo relevante de cambio de valor y consecuentemente, se registran a su valor nominal.

4.5. Clasificación entre corriente y no corriente

En el balance de situación adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o anterior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento posterior a dicho período.



4.6. Transacciones en moneda distinta del euro

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras monedas distintas del euro se consideran denominadas en moneda distinta del euro y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta del euro se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

4.7. Impuesto 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 impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los 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 (en un periodo máximo de 10 años) contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

Hasta el 31 de diciembre de 2007 Uralita, S.A. tributaba por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración consolidada con aquellas filiales españolas en las que tenía una participación superior al 75%. Los criterios acordados de reparto de la carga fiscal del grupo entre las sociedades que lo integraban establecían que:

- el beneficio fiscal derivado de las bases imponibles negativas aportadas por las sociedades al grupo consolidado fiscal, se registraba por Uralita, S.A.



- las sociedades que aportaban bases imponibles positivas al grupo consolidado fiscal registraban el gasto de impuesto correspondiente y lo hacían efectivo a Uralita, S.A.

Con efecto 1 de enero de 2008, el grupo fiscal encabezado por Uralita, S.A. quedó extinguido al alcanzar Nefinsa, S.A., principal accionista de la Sociedad (Notas 7 y 9), una participación superior al 70% del capital social de la Sociedad, y las sociedades que lo componían pasaron a integrarse en el grupo consolidado fiscal encabezado por Nefinsa, S.A.

Como consecuencia de lo anterior, las bases imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicar a 31 de diciembre de 2007 deben ser compensadas individualmente por las sociedades que las aportaron al grupo extinguido. En el ejercicio 2008, el beneficio fiscal asociado a dichas bases negativas y deducciones pendientes, que se encontraba registrado en Uralita, S.A., fue reevaluado en virtud de sus expectativas de recuperación y reasignado a las sociedades que lo generaron. El efecto global de la reevaluación y reasignación del crédito se contabilizó como un gasto del ejercicio 2008.

Durante el ejercicio 2013 la Sociedad sigue tributando en el grupo Fiscal 62/1995, cuya cabecera es Nefinsa, S.A.

El Real Decreto-Ley 9/2011 y posteriormente el Real Decreto-Ley 20/2012 han limitado la compensación de las Bases Imponibles Negativas, estableciendo límites distintos en función del volumen de operaciones de la sociedad o grupo económico, llegando a ser de hasta el 25% de las BIN pendientes de compensar, cuando el importe neto de la cifra de negocios supera los 60 millones de euros. En el cálculo de la base imponible previa a la compensación no deben tenerse en cuenta las rentas correspondientes a quitas consecuencia de un convenio con los acreedores, aprobado a partir del 1-01-2013 y siempre que no haya vinculación entre el sujeto pasivo y los acreedores.

Con motivo de la entrada en vigor del Real Decreto-Ley 12/2012 por el que se introducen diversas medidas tributarias y administrativas, entre otras la limitación a la deducibilidad de los gastos financieros, durante el periodo de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2013 se han originado diferencias temporarias por los gastos financieros no deducibles. Tal y como indica el Real Decreto, y teniendo en cuenta la pertenencia al Grupo Fiscal 62/95, la Sociedad ha considerado fiscalmente deducibles los gastos financieros netos hasta alcanzar el 30% del beneficio operativo del periodo. La Sociedad ha determinado el beneficio operativo a partir del resultado de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta más la eliminación de la amortización de sus activos materiales, intangibles, provisiones, imputación de subvenciones y otros deterioros

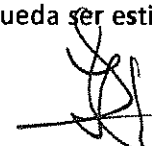
Asimismo, el mencionado Real Decreto 12/2012 modifica el límite anual máximo de deducción correspondiente al fondo de comercio regulado en el artículo 12.6 del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, reduciéndose del 5% al 1% para los fondos de comercio generados en adquisiciones de negocios y operaciones de restructuración empresarial.

Adicionalmente, se ha modificado el artículo 20 del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, por el Real Decreto-Ley 12/2012, de 30 de marzo y por el Real Decreto-Ley 20/2012 de 13 de julio, estableciendo un nuevo régimen de deducibilidad, consistente en que los gastos derivados de la amortización serán deducibles, con un límite establecido del 70% de la amortización contable que hubiere resultado fiscalmente deducible de acuerdo con los artículos 11.1, 11.4, 111, 113 y 115 del texto refundido de la Ley de Impuesto de Sociedades.

4.8. 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.

Los ingresos por prestación de servicios 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.

4.9. Importe neto de la cifra de negocio

Conforme a la publicación en el mes de septiembre de 2009 de la consulta incluida en el boletín 79 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) y a partir de dicho ejercicio, la Sociedad presenta los ingresos procedentes de dividendos recibidos de sociedades participadas, así como los ingresos financieros procedentes de la financiación concedida a las mismas, como importe neto de la cifra de negocios, al tratarse de su actividad principal, como sociedad holding.

La composición del importe neto de la cifra de negocio en los ejercicios 2013 y 2012 que aparece en las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios, adjuntas, se presenta en la Nota 11.1

4.10. 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.

4.11. 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 y se ha creado una expectativa válida en terceros. A 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no tiene ningún plan de despidos establecido y en consecuencia no ha registrado ninguna provisión por este concepto.

4.12. Complemento de pensiones de jubilación

Uralita, S.A. tiene contraídas obligaciones derivadas de complementos de jubilación que afectan a cierto colectivo de trabajadores, jubilados e incapacitados.

La Sociedad tiene garantizado el pago de dichas obligaciones hasta su total extinción mediante un contrato con una compañía de seguros española, no vinculada a la Sociedad ni a su grupo de empresas, sin que existan costes adicionales para la Sociedad.



Asimismo, los compromisos por premios por jubilaciones anticipadas se encuentran externalizados con una compañía aseguradora no vinculada a la Sociedad ni a su grupo de empresas y se cumple con los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre, habiéndose traspasado los derechos y riesgos de ese compromiso a la entidad externa.

Dado que todos los compromisos por pensiones se encuentran completamente externalizados y que no existen compromisos por servicios pasados, la Sociedad no registra pasivo alguno en el balance de situación. En el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013 se incluye un importe de 148 miles de euros, al que asciende la aportación de dicho ejercicio.

4.13. 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.

5. Arrendamientos operativos

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 la Sociedad tenía contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Cuotas mínimas	Miles de euros	
	Valor nominal 31/12/2013	Valor nominal 31/12/2012
Menos de un año	3.070	2.891
Entre uno y cinco años	9.400	3.419
Más de cinco años.	2.220	-
Total	14.690	6.310

El importe de las cuotas de arrendamiento y subarrendamiento operativos reconocidas respectivamente como gasto e ingreso en los ejercicios 2013 y 2012 es:

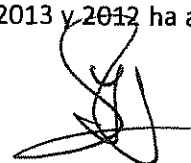
	Miles de euros	
	2013	2012
Pagos mínimos por arrendamiento	3.044	3.515
Menos: Cuotas de subarriendo	(2.775)	(2.966)
Total neto	269	549

Las cuotas de subarriendo corresponden a la repercusión a empresas del grupo del coste de los inmuebles y servicios arrendados que son compartidos por la Sociedad y algunas de sus filiales.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existían cuotas contingentes derivadas de los contratos de arrendamiento.

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre del ejercicio 2013 son los siguientes:

- Arrendamiento parcial del edificio que constituye la sede social de la Sociedad, sito en Madrid y con una superficie de 1.293 metros cuadrados. En diciembre de 2012 la Sociedad rescindió, sin coste adicional alguno, el contrato vigente desde 19 de diciembre de 2006 y ha firmado un nuevo contrato, adecuado a sus actuales necesidades. Este nuevo contrato se encuentra vigente desde el 1 de enero de 2013 y la duración inicial del mismo es de 3 años con posibilidad de prórroga por dos periodos de dos años. En relación con las rentas contingentes, el nuevo contrato de enero 2013 contempla incrementos anuales vinculados al IPC. El importe de las rentas pagadas en los ejercicios 2013 y 2012 ha ascendido a 566 y 2.465 miles de euros, respectivamente.



- Arrendamiento de equipos informáticos (servidores y PC's) con una duración de cinco años con vencimiento original en diciembre de 2014. El importe de las rentas pagadas en los ejercicios 2013 y 2012 ha ascendido a 2.478 y 2.516 miles de euros, respectivamente. En el ejercicio 2013 se ha producido la renovación del contrato hasta el año 2019.

Los contratos anteriores están celebrados con entidades no vinculadas a la Sociedad ni a su grupo de empresas.

6. Instrumentos financieros

6.1. Empresas del grupo

La información más significativa relacionada con las empresas del grupo al cierre del ejercicio 2013 aparece en los Anexos 1 y 2. Ninguna de estas sociedades cotiza en Bolsa.

Las principales transacciones comerciales y financieras efectuadas por Uralita, S.A. en los ejercicios 2013 y 2012 con las sociedades del grupo indicadas anteriormente, han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	2013	2012
Prestación de servicios (Nota 11.1)	2.639	3.501
Dividendos percibidos (Nota 11.1)	8.746	8.500
Ingresos financieros por intereses (Nota 11.1)	4.465	5.535
Otros ingresos de explotación	4.380	4.722
Gastos financieros	15.052	22.131

La prestación de servicios y los ingresos de explotación corresponden a la facturación a sociedades del grupo de ciertos gastos incurridos por su cuenta, así como a ingresos derivados de la prestación a las mismas de diversos servicios (asesoría jurídica, sistemas de información y alquileres, principalmente).

6.1.1. Participaciones en empresas del grupo

El movimiento de las participaciones en empresas del grupo en los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Coste	Provisión deterioro	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2011	568.250	148.320	419.930
Ampliación de capital	183.050		183.050
Deterioro neto en el ejercicio	-	13.572	(13.572)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	751.300	161.892	589.408
Venta de participaciones a sociedades del grupo	(315.000)		(315.000)
Ampliación de capital / Aportación para compensar pérdidas	21.453		21.453
Reducción por distribución de reservas	(40.079)		(40.079)
Deterioro neto en el ejercicio (reversión)		(13.277)	13.277
Saldo a 31 de diciembre de 2013	417.674	148.615	269.059

Las transacciones más importante del ejercicio 2013 están relacionadas con los acuerdos de financiación alcanzados con el grupo internacional KKR (Notas 2.7 y 6.4) y han sido las siguientes:



- Constitución y ampliación de capital de la sociedad Ursa Insulation Holding BV radicada en Holanda. El importe total ha ascendido a 120.933 miles de euros, de los que 5.501 miles de euros han sido desembolsados en efectivo y los restantes 115.431 miles de euros, mediante la aportación del 100% de las acciones de Ursa Internacional GmbH, sociedad domiciliada en Alemania y filial de la Sociedad al 100%
- Venta del 100% de las acciones de la sociedad española Ursa Insulation, S.A. a la sociedad de nueva creación Ursa Insulation BV, radicada en Holanda. El precio de venta ha sido de 315.000 miles de euros, cobrados en su totalidad a 31 de diciembre de 2013

Todas las sociedades involucradas en las operaciones anteriores son participadas directa o indirectamente por Uralita, S.A. al 100%. No se han generado plusvalías o minusvalías como consecuencia de dichas operaciones.

Durante el ejercicio 2013 la Sociedad realizó una aportación para compensar pérdidas a su filial participada al 100%, Uralita Sistemas de Tuberías, S.A. por un importe de 15.952 miles de euros

La sociedad participada al 100% Fibrocementos NT, S.A. llevó a cabo en el ejercicio 2013 una distribución de prima de emisión y reservas distribuibles con devolución en efectivo al accionista. El importe distribuido asciende a 40.079 miles de euros que han sido registrados por la Sociedad como una minoración del coste de adquisición.

La reversión del deterioro neto registrada en el ejercicio corresponde principalmente a dotaciones efectuadas en años anteriores por las sociedades participadas Tejas Cobert, S.A. y Uralita Sistemas de Tuberías, S.A. por importes respectivos de 7.829 y 5.564. y representa una recuperación del valor de estas participaciones, determinado de acuerdo con lo explicado en la Nota 4.4.1. El importe del deterioro neto se encuentra registrado dentro del epígrafe "Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013 adjunta.

6.1.2. Créditos a empresas del grupo

A continuación aparece un detalle de los préstamos concedidos por la Sociedad al resto de empresas del grupo a 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	Miles de euros			
	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	A largo plazo	A corto plazo	A largo plazo	A corto plazo
CT Cobert Telhas, S.S.	28.610	508	-	-
Tejas Cobert, S.A.	8.485	152	22.306	6.013
Uralita Sistemas de Tuberías, S.A.	3.531	1.084	-	3.575
Ursa Ibérica Aislantes, S.A.	-	-	-	7.079
Ursa France, S.A.R.L.	-	-	-	1.525
Fibrocementos NT, S.A.	-	-	-	1.164
Uralita Iberia, S.L.	-	-	-	1.074
Ursa Benelux BVBA	-	-	-	103
Ursa Insulation, S.A.	-	-	-	18
Otros	-	118	-	1.961
TOTAL	40.626	1.862	22.306	22.512

El movimiento en los ejercicios 2013 y 2012 de los créditos a largo, es el siguiente:

Miles de euros	
Saldo a 31 de diciembre de 2011	279.200
Adiciones	7.106
Cancelaciones	(264.000)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	22.306
Adiciones	32.141
Cancelaciones	(13.821)
Saldo a 31 de diciembre de 2013	40.626

Los préstamos a largo y corto plazo devengan un tipo de interés referenciado al euribor.

Los clasificados a largo plazo se formalizan con vencimiento 31 de diciembre del año en que se realizan; este vencimiento es prorrogable tácitamente sin límite y está prevista en todos los casos su renovación al vencimiento, por lo que se asimilan a inversiones permanentes.

Los préstamos concedidos a corto plazo corresponden a posiciones deudoras en el sistema de financiación interna a corto plazo del grupo Uralita.

6.1.3. Otros activos financieros no corrientes

Corresponden a cuentas por cobrar relativas a Impuesto sobre Sociedades, de acuerdo con lo descrito en la Nota 9.2.

6.1.4. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Corresponde a los saldos pendientes de cobro por prestación de servicios a las sociedades del grupo (asesoría jurídica, sistemas de información, alquileres y otros) y a la facturación a dichas sociedades de gastos incurridos por su cuenta.

6.1.5. Deudas a pagar

El detalle a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Miles de euros

31 de diciembre de 2013	A largo plazo				A corto plazo
	Por préstamos recibidos	Por crédito fiscal (Nota 9)	Por otros conceptos	Total	Por préstamos recibidos
Yesos Ibéricos, S.A.	95.285	-	63	95.348	5.687
Fibrocementos NT, S.A.	20.061	2.912	1	22.974	1.834
Uralita Sistemas de Tuberías, S.A.	-	14.709	175	14.884	40
Chamberi Reinsurance, S.A.	7.315	-	-	7.315	97
Uralita BV	1.822	-	-	1.822	152
Uralita Iberia, S.L.	816	760	231	1.807	123
Otros por importes inferiores a un millón de euros	9	-	32	41	794
TOTAL	125.308	18.381	502	144.191	8.727

31 de diciembre de 2012	A largo plazo			A corto plazo		
	Por préstamos recibidos	Por crédito fiscal (Nota 9)	Total	Por préstamos recibidos	Por otros conceptos	Total
Uralita BV	124.919	-	124.919	1.083	-	1.083
Yesos Ibéricos, S.A.	103.183	-	103.183	3.932	40	3.972
Fibrocementos NT, S.A.	67.407	4.557	71.964	3.172	-	3.172
Ursa Insulation, S.A.	-	30.776	30.776	36.175	-	36.175
Uralita Sistemas de Tuberías, S.A.	-	14.446	14.446	45	-	45
Chamberí Reinssurance, S.A.	6.890	-	6.890	99	-	99
Ursa Ibérica Aislantes, S.A.	-	4.749	4.749	1	-	1
Uralita Iberia, S.L.	1.793	838	2.631	115	543	658
Ursa Benelux BVBA	-	-	-	3.136	-	3.136
Ursa Deutschland GmbH	-	-	-	1.672	-	1.672
Algiss Explotaciones Mineras, S.L.	935	-	935	654	-	654
Otros por importes inferiores a un millón de euros	-	-1	-1	2.143	2	2.145
TOTAL	305.127	55.365	360.492	52.227	585	52.812

La deuda con Uralita BV a 31 de diciembre de 2012 incluía fundamentalmente la financiación obtenida por el grupo, con garantía personal de Uralita, S.A., e instrumentada a través de la emisión de bonos de dicha sociedad, radicada en Holanda y participada al 100% por la Sociedad. (Nota 6.4).

El resto de los préstamos a largo plazo corresponden a financiación estructural de empresas del grupo con vencimientos anuales prorrogables tácitamente y sobre los que no es intención de las sociedades su exigibilidad en 2014 y devengan un tipo de interés referenciado al euribor.

Los préstamos recibidos a corto plazo corresponden a deudas contraídas por el sistema de financiación interna a corto plazo del grupo Uralita y devengan un tipo de interés referenciado al euribor.

Las deudas por crédito fiscal corresponden a las bases imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicar por las sociedades integradas en el grupo fiscal Nefinsa (Nota 9).

6.2. Inversiones financieras

Otros activos financieros no corrientes

Corresponde a fianzas depositadas, cuyo movimiento en los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

Miles de euros	
Saldo a 31 de diciembre de 2011	3.483
Adiciones	900
Saldo a 31 de diciembre de 2012	4.383
Adiciones	574
Cancelaciones	(182)
Saldo a 31 de diciembre de 2013	4.775

La fianza más importante a 31 de diciembre de 2013, por importe de 4.200 miles de euros, se corresponde con la depositada como consecuencia de una sentencia administrativa dictada en 2008 por la Unión Europea contra Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A., (una sociedad participada vendida en

2005), por supuestas prácticas comerciales indebidas. Como consecuencia de la venta de dicha sociedad, Uralita, S.A. se subrogó de las obligaciones derivadas de la sentencia y presentó un recurso que fue resuelto en 2011 favorablemente para la Sociedad en lo relativo a dos de los tres ejercicios a los que se refería la sentencia origen del recurso. Consecuencia de esta resolución, al 31 de diciembre de 2011 el grupo mantenía registrados unos importes de 6.600 y 3.300 miles de euros en los epígrafes de los balances de situación adjuntos "Activos financieros no corrientes" y "Activos financieros corrientes", respectivamente. Durante el ejercicio 2012 se recuperó en efectivo un importe de 5.700 miles de euros de la fianza original, quedando pendiente de desenlace un importe de 4.200 miles de euros, para los que en el epígrafe "Provisiones no corrientes" se incluye un importe equivalente destinado a cubrir el posible quebranto derivado de la solución final de este asunto que se estima se producirá en 2014.

6.3. Otros pasivos financieros no corrientes y corrientes

El saldo no corriente a 31 de diciembre de 2012, por importe de 1.924 corresponde al valor razonable de los instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.

El valor razonable de dichos derivados a 31 de diciembre de 2013 asciende a 960 miles de euros y figura registrado como pasivo financiero corriente por tener los derivados su vencimiento en 2014.

El resto de los saldos corriente y no corriente a 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde a intereses devengados y pendientes de pago a dichas fechas.

6.4. Deudas con entidades de crédito a largo y corto plazo

La composición de estos epígrafes de los balances de situación a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros			
	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Dispuesto a largo	Dispuesto a corto	Dispuesto a largo	Dispuesto a corto
Préstamo sindicado	-	-	84.000	-
Otros préstamos	-	2.998	10.000	652
Pólizas de crédito	-	-	41.007	6.988
Menos: Costes de emisión	-	-	(6.996)	-
TOTAL	-	2.998	128.011	7.640

Facility agreement (KKR)

En abril de 2012 el grupo del que es cabecera la Sociedad suscribió con sus acreedores financieros un acuerdo de extensión de los vencimientos de su deuda hasta el 31 de marzo de 2014. Los conceptos refinanciados correspondieron principalmente a:

- los dos tramos de los bonos emitidos en el ejercicio 2004 por un importe total de 123 millones de euros
- el préstamo sindicado por importe de 84 millones de euros
- préstamos bilaterales cuyo límite máximo ascendía a 22 millones de euros
- líneas de crédito, de descuento y confirming cuyo límite máximo asciende a 94 millones de euros
- líneas de avales por importe de 47 millones de euros

El importe dispuesto por todos estos conceptos al 31 de diciembre de 2012 ascendía a 263 millones de euros.

Este acuerdo tenía un vencimiento final único (tipo "bullet", fijado el 31 de marzo de 2014) estableciendo determinados hitos durante los ejercicios 2012 y 2013 de modo que el grupo quedaba obliga-

do a la búsqueda de fuentes alternativas de financiación en función de un calendario previamente establecido.

Fruto de las negociaciones realizadas para dotar a Uralita, S.A. y sus sociedades filiales de una estructura financiera adecuada a largo plazo, el 26 de abril de 2013 el grupo formalizó con la firma internacional de inversión KKR un acuerdo de financiación para su división de Aislantes por el cual dicha firma concede a Ursa Insulation BV un préstamo a siete y ocho años por importe de 320 millones de euros, instrumentado a través de dos líneas de crédito Senior y Mezzanine por importes de 107 y 213 millones de euros respectivamente, con vencimiento "bullet" único, a 26 de abril de 2020 y 2021, respectivamente. Este importe ha permitido cancelar la deuda financiera que, por importe de 280 millones de euros, vencía en marzo de 2014 y ha provisto de recursos financieros adicionales al grupo para permitirle desarrollar un nuevo Plan de Negocio en un escenario de estabilidad financiera en el largo plazo.

En el marco de esta restructuración de la deuda se ha obtenido de los anteriores acreedores financieros una condonación de saldo pendiente que asciende en Uralita; S.A. a 47 millones de euros netos de los gastos relativos a la cancelación anticipada (entre los cuáles se incluyen principalmente los gastos de emisión y los importes relativos a la cancelación de determinados instrumentos financieros derivados correspondientes a la financiación anterior), que ha sido registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2013 en el epígrafe "Ingresos financieros".

El préstamo de KKR se ha realizado a través de la sociedad holandesa Ursa Insulation BV participada al 100% por Uralita, S.A. e integrada en la división de Aislantes del grupo, que actualmente representa el 73% de las ventas del mismo, con garantías sobre activos de dicha división, así como la garantía corporativa de Uralita, S.A. Así, en base al acuerdo de financiación, se han pignorado las acciones de una parte significativa de las filiales de aislantes así como las principales partidas materiales operativas de sus balances (cuentas por cobrar fundamentalmente).

La financiación así obtenida supone una modificación de la estructura financiera del grupo Uralita, existiendo ciertas restricciones sobre las relaciones financieras de la división de Aislantes con el resto de divisiones, así como con el destino de los resultados generados en operaciones por aislantes que alcancen determinados importes, de tal forma que se fija una prelación de pagos en la que la deuda con KKR goza de prioridad.

Otros préstamos y pólizas de crédito

Están contratados a un tipo de interés referenciado al euribor y cuentan con la garantía personal de la Sociedad.

6.5. Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la dirección corporativa financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

Riesgo de tipo de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Dependiendo de las estimaciones del grupo Uralita y de los objetivos de la estructura de la deuda, se realizan operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen estos riesgos.

Riesgo de liquidez

La sociedad dominante y el grupo gestionan de forma prudente el riesgo de liquidez, manteniendo el suficiente efectivo y valores negociables, así como la contratación de facilidades crediticias comprometidas por importe suficiente para soportar las necesidades previstas.

En este contexto, con posterioridad al cierre de 2013 se han formalizado con entidades financieras ajenas al grupo diversos acuerdos de “factorización” de cuentas a cobrar a clientes, para algunas de las sociedades españolas del grupo. Estos acuerdos son renovables a su vencimiento o tienen vencimiento ilimitado. En los ejercicios 2012 y anteriores se formalizaron contratos similares para algunas de las sociedades extranjeras de la división de aislantes del grupo.

Los importes incluidos en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2013 y 2012 no están sujetos a ningún tipo de restricción en cuanto a su disponibilidad.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito consiste en que la contrapartida de un contrato incumpla sus obligaciones contractuales, ocasionando una pérdida económica para el grupo. El grupo ha adoptado la política de negociar exclusivamente con terceras partes solventes y obteniendo suficientes garantías, para mitigar el riesgo de pérdidas financieras en caso de incumplimiento. El grupo sólo contrata con entidades de las que obtiene información a través de organismos independientes de valoración de empresas, a través de otras fuentes públicas de información financiera, y a través de la información que saca de sus propias relaciones con los clientes.

7. Patrimonio neto y fondos propios

7.1. Capital social

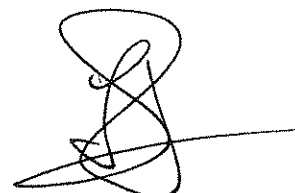
Al 31 de diciembre de 2013 el capital social de Uralita, S.A. está representado por 197.499.807 acciones al portador de 0,72 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización en el mercado continuo de las Bolsas de Valores de Madrid y Valencia. La cotización a 31 de diciembre de 2013 era de 1,19 euros por acción

El único accionista de la Sociedad con participación superior al 10% es Pool de Activos, S.L.U. (una sociedad participada al 100% por Nefinsa, S.A.), cuya participación nominal al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es del 79,061% del capital social.

7.2. Reserva legal

A 31 de diciembre 2013 y 2012 la Sociedad tiene dotada la reserva legal en un 20% del capital social.

En caso de ampliaciones con cargo a reservas podrá utilizarse para tal fin la reserva legal en la parte 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.



7.3. Acciones propias

El movimiento de las acciones propias durante los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	Número de acciones	Coste de adquisición (miles de euros)	Valor nominal por acción (euros)	Precio medio de adquisición (euros)	% sobre capital suscrito
Saldo a 31 de diciembre de 2011	10.076.158	43.951	0,72	4,36	5,10
Compras netas en 2012	38.058	52			
Saldo a 31 de diciembre de 2012 y 2013	10.114.216	44.003	0,72	4,35	5,12

En el ejercicio 2013 no se han registrado movimientos en las acciones propias.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los Administradores no han tomado una decisión sobre el destino final previsto para las acciones propias antes indicadas.

8. Provisiones y pasivos contingentes

El saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2013 y 2012 y el movimiento de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

Miles de euros	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	12.347
Dotación (Nota 11.3)	900
Aplicaciones	(2.412)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	10.835
Dotación (Nota 11.3)	9.000
Aplicaciones	(10.568)
Otros	97
Saldo al 31 de diciembre de 2012	9.364

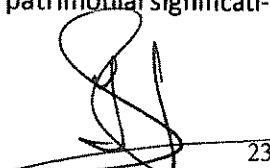
Estas provisiones recogen principalmente contingencias a 31 de diciembre de 2013 derivadas de litigios seguidos contra la Sociedad y el coste estimado del desenlace final del recurso contra la sentencia administrativa de la Unión Europea que se explica en la Nota 6.2.

Las dotaciones han sido cargadas a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio correspondiente, dentro del epígrafe relativo a la naturaleza del gasto.

Las aplicaciones del ejercicio 2013 corresponden en su mayor parte a pagos por litigios relacionados con la actividad de la Sociedad y su grupo de empresas.

Pasivos contingentes

A fecha actual la Sociedad mantiene abiertos determinados procedimientos judiciales de distinta naturaleza. De acuerdo a la mejor estimación de los Administradores, y de acuerdo con la opinión de sus asesores legales, las resoluciones finales de dichos procedimientos no supondrán quebrando patrimonial significativo para la Sociedad ni para sus sociedades filiales.



9. Administraciones públicas y situación fiscal

9.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

Miles de euros		
Saldos Deudores	31/12/2013	31/12/2012
Nefinsa, deudora por retenciones a cta. I.S.	1.053	978
Nefinsa, deudora por IVA	1	0
Total	1.054	978

Saldos Acreedores	31/12/2013	31/12/2012
Nefinsa, acreedora por IVA	0	100
Hacienda Pca acreedora por retenciones	1.632	1.323
Organismos de la Seguridad Social acreedores	33	27
Total	1.665	1.450

La sociedad tributa por el Impuesto sobre el Valor Añadido en régimen consolidado con el grupo encabezado por Nefinsa, S.A., dentro del grupo IVA 202/08, liquidando mensualmente el saldo deudor o acreedor resultante con dicha sociedad.

9.2. Tributación consolidada por el Impuesto sobre Sociedades

Como ha quedado indicado en la Nota 4.7, con efectos 1 de enero de 2008 quedó extinguido el grupo Fiscal 3/83 encabezado por Uralita, S.A., pasando todas las sociedades integrantes del mismo a formar parte del grupo 62/1995 cuya entidad dominante es Nefinsa, S.A. De acuerdo con la normativa vigente, cada una de las sociedades perteneciente al extinto grupo 3/83 asume el derecho a compensar las bases imponibles negativas y demás créditos fiscales que estaban pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2007. Por dicho motivo, Uralita, S.A. dio de baja de su balance a 31 de diciembre de 2008 un importe de 36.664 miles de euros que corresponden tanto a los créditos generados por las distintas sociedades como al saneamiento llevado al efecto, en virtud de las expectativas de recuperación.

Adicionalmente, dentro del grupo 62/95, las sociedades integrantes generan el derecho a compensar sus bases imponibles negativas, así como los demás créditos fiscales aportados, en la medida en que no sean utilizados por dicho grupo, por lo que ante la hipotética salida del grupo fiscal, mantendrían estos créditos fiscales ante la Hacienda Pública por los importes registrados. Por dicho motivo, los activos por impuestos diferidos que muestran los balances de situación a 31 de diciembre 2013 y 2012, incluyen una cuenta a cobrar a Nefinsa, S.A. por los créditos fiscales de los ejercicios 2008 a 2013 y 2008 a 2012, respectivamente (Véase Nota 9.7), con la siguiente composición:

Miles de euros		
	Cuenta a cobrar a:	
	31/12/2013	31/12/2012
Crédito fiscal de Uralita, S.A.	21.095	23.370
Crédito fiscal de filiales (*)	16.259	53.595
Total	37.354	76.965

(*) La disminución del crédito fiscal de filiales corresponde a la salida del grupo fiscal de la división de aislantes (Ursa). Véase Nota 9.7



Con objeto de regular estas situaciones, dentro del grupo Consolidado 62/95 se firmó un contrato entre sus sociedades integrantes por el que se establece el procedimiento de compensación de estos créditos fiscales, reconociendo expresamente el derecho a su compensación desde el momento en que han sido aportados y no utilizados en el seno del grupo 62/95.

En virtud de los procedimientos acordados en dicho contrato, los activos y pasivos fiscales correspondientes a las empresas dependientes de Uralita, S.A. figuran en el balance de situación en los epígrafes "Deudas con empresas del grupo a largo plazo" (Nota 6.1.5) y "Otros activos financieros no corrientes" (Nota 6.1.3), respectivamente, por importes de 18.381 y -2.122 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 y de 55.365 y -1.771 miles de euros a 31 de diciembre de 2012.

9.3. Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2013 y 2012 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2013			2012		
	Aumentos	Disminuc.	Total	Aumentos	Disminuc.	Total
Resultado contable antes de impuestos			34.216			-38.881
Diferencias permanentes			-8.556			-8.500
Dividendos		-8.746			-8.500	
Otros	190					
Diferencias temporales						
Con origen en el ejercicio:	20.214		20.214	41.200	-6.961	34.239
Con origen en ejercicios anteriores:		-14.814	-14.814		-2.531	-2.531
Base imponible fiscal			31.060			-15.673

El detalle de las diferencias temporales incorporadas a la base imponible de los ejercicios 2013 y 2012 y sus correspondientes importes de impuesto diferido, es el siguiente:



	2013			2012		
	Importe diferencias temporales en base	Tipo	Impuesto diferido	Importe diferencias temporales en base	Tipo	Impuesto diferido
Con origen en el ejercicio						
Provisión para responsabilidades y otros	148	30%	44	943	30%	283
Eliminac. Dot. Cont. Depr. Cartera empresas grupo		(*)	-	1.098	(*)	-
Eliminac. Dot. Cont. Depr. Cartera empr. grupo Fiscal		(*)	-	12.474	(*)	-
Depreciación fiscal sociedades del Grupo		30%	0	-6.961	30%	-2.088
Gastos Financieros Netos	19.956	(*)	-	26.685	(*)	-
30% Amortización Contable	110	30%	33			
Con origen en ejercicios anteriores						
Ajustes reversión cartera de sociedades del Grupo	-13.277	30% (*)	-2.349	0	30%	0
Aplicación y reversión provisiones	-1.471	30% (*)	-234	-2.451	30%	-735
Pagos pólizas y otros	-66	(*)	-	-80	(*)	-
Total diferencias temporales incorporadas a la base imponible del ejercicio	5.400		-2.506	31.708		-2.540
De activo	5.400	(b)	-2.506	-1.508	(b)	-452
De pasivo	0		0	-6.961		-2.088

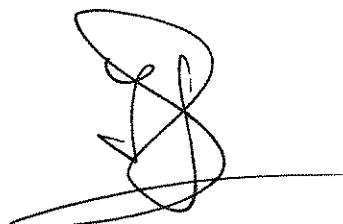
(*) No se contabiliza el efecto fiscal de la diferencia temporal

(b) Identificable en el movimiento de los activos por impuesto diferido (Nota 9.7)

9.4. Impuestos reconocidos en el patrimonio neto

El detalle de los impuestos reconocidos directamente en el patrimonio en los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013			2012		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Por impuesto diferido:						
Con origen en el ejercicio:			1			124
Valoración de coberturas	1			124		
Con origen en ejercicios anteriores:			-290			-241
Valoración de coberturas		-290			-241	
Total impuesto diferido			-289			-117
Total impuesto reconocido directamente en Patrimonio			-289			-117



9.5. Conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades en los ejercicios 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Resultado contable antes de impuestos	34.216	-38.881
Diferencias permanentes (*)	5.197	31.677
Cuota al 30%	11.824	-2.161
Deducciones:		
Por doble imposición	0	0
Impuesto del ejercicio	11.824	-2.161

Nota (*): Incluye Diferencias Temporales cuyo Impuesto diferido no se ha contabilizado.

Como se explica en la Nota 4.7, en cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura.

En los ejercicios 2013 y 2012 los saneamientos y consumos de créditos fiscales han ascendido a 11,5 y 9,4 millones de euros respectivamente

9.6. Desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades

El desglose del gasto (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Impuesto del ejercicio y Consumo de Créditos Fiscales	11.824	-2.161
Ajuste del impuesto del ejercicio de años anteriores	-310	9.427
Total gasto (ingreso) por impuesto	11.514	7.266



9.7. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

Miles de euros		
	2013	2012
Por diferencias temporarias (Impuestos anticipados):		
Deterioro de participaciones en empresas del grupo	0	6.519
Otras provisiones	2.486	2.644
Valoración de Coberturas	288	577
Por bases imponibles negativas	16.742	16.742
Por deducciones pendientes y otros	7.142	7.142
Crédito Fiscal Nefinsa		
Año 2008	5.335	9.153
Año 2009	6.347	18.179
Año 2010	4.892	15.457
Año 2011	10.439	21.477
Año 2012	17.969	12.699
Año 2013 *	-7.628	0
Total crédito fiscal Nefinsa (Nota 9.2)	37.354	76.965
Provisión Crédito Fiscal	-11.151	-4.419
Total activos por impuesto diferido	52.861	106.170

Nota (*): Pendiente de aplicar a ejercicios anteriores (Nefinsa)



El movimiento de los activos por impuesto diferido en los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2011		103.037
Regularización Impuesto Sociedades 2011 Uralita	25	
Regularización Impuesto Sociedades 2011 Sociedades dependientes del Grupo Fiscal (Nota 9.2)	433	
Regularización diferencia año anterior	-3	455
Saneamiento Crédito Fiscal Uralita (a)		-9.452
Valoración instrumentos de cobertura (Nota 9.4)		-117
Impuesto de sociedades 2012 – Diferencias temporales Activo (b)	-452	
Crédito Fiscal 2012 Uralita	4.702	4.250
Crédito Fiscal 2012 de las Sociedades dependientes del Grupo Fiscal (Nota 9.2)		7.997
Saldo al 31 de diciembre de 2012		106.170
Regularización Impuesto Sociedades 2012 Uralita	310	
Regularización Impuesto Sociedades 2012 Sociedades dependientes del Grupo Fiscal (Nota 9.2)	401	
Salida Grupo Fiscal Sociedades Ursa (c)	-35.524	-34.813
Regularización IA – Diferencias temporales Activo		-4.171
Valoración instrumentos de cobertura (Nota 9.4)		-289
Impuesto de sociedades 2013 – Diferencias temporales Activo (b)	-2.506	
Consumo Crédito Fiscal 2013 Uralita	-9.318	-11.824
Crédito Fiscal 2013 de las Sociedades dependientes del Grupo Fiscal (Nota 9.2)		-2.212
Saldo al 31 de diciembre de 2013		52.861

(a) Identificable en la conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto de sociedades (Nota 9.5)

(b) Identificable en la conciliación entre el resultado contable y la base imponible (Nota 9.3)

(c) Este concepto corresponde a la salida del grupo fiscal Nefinsa de dos sociedades en el marco de la reorganización realizada en la división de aislantes (Nota 6.1.1) de modo que, conforme a las políticas de optimización fiscal del Grupo, éstas sociedades individuales, encuadradas en la división de aislantes, pasarán a recuperar sus créditos fiscales en el marco de la generación de ingresos de la división de aislantes.

Tras la reestructuración del endeudamiento financiero del Grupo a largo plazo y la reorganización y reestructuración del mismo (véase Nota 6.4), los Administradores han realizado una nueva estimación del valor de sus activos y una evaluación de los créditos fiscales capitalizados en el nuevo contexto y, siguiendo criterios y políticas conservadoras y teniendo en cuenta la salida del consolidado fiscal descrita en el párrafo anterior se han producido reducciones relevantes de sus activos por impuestos diferidos que, de este modo, a 31 de diciembre de 2013 son 53 millones de euros inferiores a los mantenidos el ejercicio anterior. El Grupo fiscal del que forma parte la Sociedad ha realizado la reevaluación de los activos por impuestos diferidos remanentes teniendo en cuenta los planes de negocio del Grupo que consideran expectativas de mejora de las sociedades que forman parte del mismo (considerando de forma conjunta las expectativas del consolidado fiscal) así como la existencia de plusvalías tácitas significativas en alguna de sus divisiones, manteniéndose, por tanto, aquellos créditos fiscales e impuestos anticipados que consideren los Administradores que se van a recuperar en base a estas acciones. Adicionalmente el grupo ha implantado en el ejercicio 2012 y siguientes políticas conservadoras para no activar créditos fiscales adicionales en tanto se consolidan los planes previstos descritos en la Nota 2.7.



9.8. Bases Imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicar

Al cierre del ejercicio 2013, el vencimiento de los créditos fiscales por bases imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicar era el siguiente:

Miles de euros			
	Bases Imp.Negativ.	Créditos Fiscales	Año de Vencimiento
Bases imponibles negativas			
2003	52.715	15.815	2021
2007	3.092	927	2025
Deducciones pendientes			
Deducciones por reinversión			
2003		2.743	2018
2004		2.076	2019
2006		6.791	2021
2007		290	2022
Deducciones por doble imposición			
2004/2007 (Internacional)		80	2014/2017
2006		3.821	2013
2007		5.112	2014
BIN y Crédito fiscal Nefinsa (Nota 9.2)			
2008	2.868	5.335	2015/2026
2009	21.103	6.347	2019/2027
2010	9.850	4.892	2017/2028
2011	29.136	10.439	2018/2029
2012	59.896	17.969	2030

Notas: Del total de estos beneficios fiscales solo se han activado aquellos que se estiman recuperables (Nota 9.7). El año de vencimiento ha sido adaptado de acuerdo al RDL 9/2011 de 9 de agosto, por el que se amplió a 18 años el plazo de compensación de las BIN pendientes de compensar a 1-01-2012.

La Provisión Crédito Fiscal recogida en la Nota 9.7 cubre los créditos fiscales activados con años de vencimiento más próximos (2015 a 2019)..

Deducción por reinversión

La Sociedad se ha acogido en los ejercicios 2003 a 2007 a la reinversión de beneficios extraordinarios recogida en el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el RD Legislativo 4/2004, de 5 de marzo. El detalle de las rentas acogidas a la deducción, reinversión y deducción aplicada, en miles de euros, es el siguiente:

Miles de euros				
Año de generación	Beneficio	Reinversión	Año de reinversión	Deducción
2003	13.716	20.370	2002	2.743
2004	10.379	14.604	2004	2.076
2006	33.954	153.752	2006	6.791
2007	1.706	10.000	2007	290
TOTAL	59.755	198.726		11.900

9.9. Ejercicios pendientes de inspección y actuaciones inspectoras

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. Con fecha 12 de junio de 2013 se inició una inspección por parte de la Dependencia de Control Tributario y Aduanero de Madrid de los ejercicios 2008 y 2009 para el Impuesto sobre Sociedades y de los ejercicios 2009 a 2012 para los demás impuestos que le son de aplicación. Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

10. Aavales

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad tenía recibidos avales de entidades bancarias por importe de 11.175 miles de euros (11.264 miles de euros a 31 de diciembre de 2012); de los que prácticamente la totalidad corresponden a procedimientos abiertos contra la Sociedad y sus filiales para los que, en su caso, se han dotado las provisiones necesarias.

11. Ingresos y gastos

11.1. Importe neto de la cifra de negocio

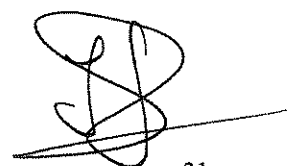
El detalle para los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

Miles de euros		
	2013	2012
Ventas de servicios a empresas del grupo	2.639	3.501
Dividendos de empresas del grupo	8.746	8.500
Ingresos financieros de empresas del grupo	4.465	5.535
Total importe neto de la cifra de negocios	15.850	17.536

11.2. Gastos de personal

El saldo de los ejercicios 2013 y 2012 presenta la siguiente composición:

Miles de euros		
	2013	2012
Sueldos y salarios	4.333	4.165
Indemnizaciones	68	187
Seguridad social	355	387
Reclutamiento, selección y formación	4	14
Seguros del personal	30	61
Otros gastos sociales	280	219
Total	5.070	5.033



11.3. Otros gastos de explotación

El saldo de la cuenta "Otros gastos de explotación" de los ejercicios 2013 y 2012 presenta la siguiente composición:

Miles de euros		
	2013	2012
Arrendamientos	648	1.254
Servicios externalizados	3.531	3.495
Reparaciones y conservación	265	319
Licencias	1.104	1.091
Consultorías	160	168
Dotación a provisiones (Nota 8)	9.000	900
Indemnizaciones por litigios	880	1.347
Otros	1.700	1.470
Total	17.288	10.044

12. Partes vinculadas

12.1. Sociedades dependientes

En la Nota 6.1 se detallan las operaciones realizadas en los ejercicios 2013 y 2012 y los saldos mantenidos a 31 de diciembre de 2013 y 2012 con las sociedades dependientes de la Sociedad.

12.2. Accionistas significativos

El epígrafe "Activos por impuesto diferido" del balance de situación a 31 de diciembre de 2013 incluye un crédito con Nefinsa, S.A., principal accionista de la Sociedad, por un importe de 37.354 miles de euros, consecuencia del cálculo del impuesto sobre beneficios de los ejercicios 2008 al 2013 de acuerdo con el procedimiento establecido para el reparto de la carga fiscal del ejercicio entre las sociedades que integran el grupo fiscal encabezado por Nefinsa, S.A. (Notas 4.7 y 9).

13. Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección y otra información

13.1. Retribuciones

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2013 y 2012 por los Administradores de Uralita, S.A., clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

Miles de euros		
	2013	2012
Retribución fija	2.056	1.647
Retribución variable	1.512	315
Atenciones estatutarias	555	620
TOTAL	4.123	2.582

No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones o pagos de primas de seguros respecto a los Administradores. Tampoco se han otorgado a dichos miembros, anticipos, créditos ni garantías a su favor.

Las remuneraciones recibidas por el conjunto de las tres personas que componen el equipo de alta dirección (excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de Administradores, cuyas retribuciones se mencionan anteriormente) han ascendido a 601 y 1.124 miles de euros en 2013 y 2012, respectivamente.

13.2. Otra información sobre Administradores

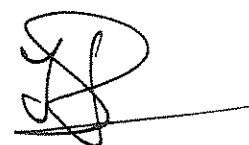
De acuerdo con las estipulaciones del art. 229 de la Ley de sociedades de capital, la Sociedad considera como su actividad principal la descrita en la Nota 1.

En base a la información recibida de los Administradores de Uralita, S.A., no se ha puesto de manifiesto ninguna situación de las descritas en la Ley 1/2010 en relación con la tenencia por parte de los Administradores o partes vinculadas a los mismos, de participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye la actividad principal de la Sociedad. Asimismo, no han realizado ni realizan actividades por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye la actividad principal de la Sociedad.

A continuación aparece el detalle de los miembros del Consejo de Administración de Uralita, S.A. que ostentan la condición de Administradores en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye la actividad principal de la Sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
D. José Ignacio Olleros Piñero	Chamberí Reinsurance, S.A.	Presidente
	Uralita Sistemas de Tuberías,	Consejero
	Tejas Cobert, S.A.	Presidente
	CT Cobert Telhas, S.A.	Presidente
D. Jorge Alarcón Alejandro	Uralita Holding, BV	Consejero
	Ursa Insulation Holding, BV	Consejero
D. Christian A. Michel	URSA France,S.A.S.	Presidente
	URSA Insulation, S.A.	Presidente
	URSA Salgotarjan Zrt	Presidente
	URSA Italia,S.R.L.	Presidente
	URSA Ibérica Aislantes, S.A.	Vicepresidente
	URSA Dämmssysteme Austria,	Consejero-Delegado
	URSA Slovenija d.o.o.	Consejero-Delegado
	URSA Zagreb DOO	Consejero
	Uralita, S.A.	Consejero
	URSA Benelux "BVBA"	Administrador
	URSA CZ s.r.o.	Administrador
	URSA Deutschland GmbH	Administrador
	URSA International GmbH	Administrador
	Uralita Holding,B.V.	Administrador
	URSA Insulation Holding BV	Administrador
	URSA SK S.R.O.	Administrador
	Ursa Swiss GmbH	Administrador
	URSA U.K. Ltd.	Administrador
	URSA Polska,Sp. z.o.o.	Administrador
	URSA Romania SRL	Administrador
	URSA France,S.A.S.	Presidente
	URSA Insulation, S.A.	Presidente
	URSA Salgotarjan Zrt	Presidente

Todas las sociedades son dependientes, directas o indirectas, de Uralita, S.A.



14. Otra información

14.1. Personal

El número medio de personas empleadas por Uralita, S.A. en el ejercicio 2013 fue de 30 (34 en 2012), con la siguiente distribución por categorías:

	2013	2012
Directivos	9	10
Titulados, técnicos y mandos	12	13
Administrativos	9	11

La plantilla a 31 de diciembre de 2013 ascendía a 29 personas, con la siguiente distribución por sexo y categoría:

	Hombres	Mujeres
Directivos	8	1
Titulados, técnicos y mandos	7	4
Administrativos	5	4

Entre los ocho miembros del Consejo de Administración (a título personal o en representación de entidades accionistas) no se encuentra incluida ninguna mujer.

Entre los tres miembros no consejeros del Comité de Dirección no se encuentra incluida ninguna mujer.

14.2. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

La Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, señala: "Las sociedades deberán publicar de forma expresa las informaciones sobre plazos de pago a sus proveedores en la Memoria de sus cuentas anuales". Asimismo, la resolución de 29 de diciembre de 2010 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas dicta la información a incluir en la memoria en aras a cumplir con la citada Ley, la cual se detalla a continuación, en miles de euros:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del ejercicio (en miles de euros)			
	2013		2012	
	Importe	%	Importe	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	8.835	58%	5.545	57%
Resto	6.276	42%	4.206	43%
Total pagos del ejercicio	15.111	100%	9.751	100%
PMPE (días) de pagos	37		27	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	486		739	

Los datos expuestos anteriormente 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 "Otros acreedores" del pasivo corriente del balance.

El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se calcula 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 11/2013, con fecha 27 de julio de 2013 el plazo máximo legal pasa a ser de 30 días, salvo en el caso de que por contrato se hubiera fijado un plazo de pago superior, que en ningún caso será superior a 60 días.

14.3. Honorarios de auditoría

Los honorarios relativos a servicios de prestados por el auditor a Uralita, S.A. en 2013 y 2012 han sido los siguientes

Miles de euros		
	2013	2012
Auditoría de cuentas	25	29
Servicios relacionados con la auditoría	19	19
Otros servicios	10	183
TOTAL	54	231

15. Hechos posteriores

No se han producido, entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales, acontecimientos posteriores que puedan tener un impacto significativo sobre las mencionadas cuentas anuales consolidadas.



ANEXO 1 - URALITA, S.A. - EMPRESAS DEL GRUPO A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

PARTICIPACIONES DIRECTAS

Miles de euros

Sociedades por actividades	Domicilio	Coste	Deterioro del ejercicio (Reversión)	Deterioro acumulado	Valor neto en libros	% participación directa	Capital	Beneficio (Pérdida) de explotación	Beneficio (Pérdida) neto	Resto patrimonio	Total patrimonio	Dividendos percibidos
<u>AISLANTES</u> Ursa Insulation Holding BV	Holanda	120.932	-		120.932	100	1	14.817	(39.253)	51.831	12.579	-
<u>SISTEMAS DE TUBERIAS</u> Uralita Sistemas de Tuberías, S.A.	Madrid	108.735	(5.565)	59.734	49.001	100	18.000	(6.782)	(7.843)	21.394	31.551	-
<u>TEJAS</u> Tejas Cobert, S.A. CT Cobert Telhas, S.A.	Madrid Portugal	56.022 1	(7.829) -	15.000 1	41.022	53 0,01	5.060 4.750	(5.009) (1.492)	(14.207) (9.581)	48.443 2.820	39.296 (2.011)	-
<u>YESOS</u> Yesos Ibéricos, S.A. Episa (*)	Madrid Portugal	25.752	- -		25.752 -	59,31 4	26.652 5	(2.796) (72)	(1.926) (68)	205.326 365	230.052 302	-
<u>REASEGURO</u> Chamberí Reinsurance, S.A.	Luxemburgo	1.225	-		1.225	100	1.225	(333)			1.225	-
<u>OTRAS SOCIEDADES</u> Uralita Iberia, S.L. Uralita BV (*) Fibrocementos NT, S.A. (*) Cerámicas Sanitarias Reunidas, S.A. (*)	Madrid Holanda Madrid Madrid	29.289 1.300 20.494 53.924	117 - - -	20.679	8.610 1.300 20.494 723	100 100 100 100	1.497 18 20.494 533	(69) (35) (707)	(114) 84 (847)	7.230 1.904 4.099 190	8.613 2.006 23.746 723	- 8.746 -
		417.674	(13.277)	148.615	269.059							8.746

Los datos de la situación patrimonial de las sociedades se han obtenido de las respectivas cuentas anuales auditadas individuales o, en su caso, consolidadas.

Todas las sociedades auditadas por Deloitte

(*) Sociedades no auditadas.

ANEXO 2 - URALITA, S.A. - EMPRESAS DEL GRUPO A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

PARTICIPACIONES INDIRECTAS

Sociedades por actividades	Domicilio	Tenedora	% participación directa	Capital	Beneficio (Pérdida) de explotación	Beneficio (Pérdida) neto	Resto patrimonio	Total patrimonio	Miles de euros	
									Valor neto en libros de la tenedora	
<u> AISLANTES </u>										
OU Pfeleiderer Baltic (*)	Estonia	Ursa Polska	100	3	(18)	(18)	20	5	2	
Uralita Holding BV	Holanda	Ursa Insulation, S.A.	100	10.018	20.490	15.843	290.464	316.325	298.546	
Ursa Benelux BVBA	Bélgica	Uralita Holding BV	100	33.153	1.104	(375)	2.626	35.404	35.852	
Ursa Beograd d.o.o. (*)	Yugoslavia	Uralita Holding BV	100	25	(45)	(56)	66	35	15	
Ursa CZ s.r.o.	República Checa	Ursa Insulation, S.A.	100	30	298	255	117	402	402	
Ursa Dämmssysteme Austria, GmbH	Austria	Uralita Holding BV	100	35	(2.827)	(3.517)	27.575	24.093	26.529	
Ursa Deutschland GmbH	Alemania	Ursa Internacional GmbH	100	1.048	(1.084)	(1.280)	52.847	52.615	61.950	
Ursa Enterprise (*)	Ucrania	Uralita Holding BV	100	5.887	(302)	(567)	(4.710)	610	5.900	
Ursa Eslovenija d.o.o.	Eslovenia	Ursa Dämmssysteme Austria	100	12.232	(2.307)	(3.128)	14.709	23.813	24.000	
Ursa Eurasia LLC	Rusia	Uralita Holding BV	100	13.811	16.813	19.417	89.777	123.005	108.100	
Ursa France S.A.S	Francia	Uralita Holding BV	100	1.004	6.158	6.796	40.348	48.148	52.500	
Ursa Ibérica Aislantes, S.A.	Madrid	Uralita Holding BV	100	23.000	(4.706)	(4.118)	24.793	43.675	46.619	
Ursa Insulation BV (*)	Holanda	Uralita Holding BV	100	1	(28)	(31.014)	64.500	33.487	64.501	
Ursa insulation, S.A.	Madrid	Ursa Insulation Holding BV	100	19.688	16.221	(1.342)	278.820	297.166	315.000	
Ursa Internacional GmbH	Alemania	Ursa Insulation BV	100	25	(1.311)	(1.866)	57.859	56.018	59.000	
Ursa Italia S.R.L.	Italia	Uralita Holding BV	100	97	(2.132)	(4.235)	5.011	873	4.328	
Ursa Novoterm Sarajevo d.o.o. (*)	Bosnia	Uralita Holding BV	100	5	20	4	29	38	13	
Ursa Polska Sp. z o.o.	Polonia	Ursa Salgótarjáni	100	2.040	2.192	171	4.147	6.358	1.635	
Ursa Romania SRL (*)	Rumanía	Uralita Holding BV	95	1.003	(295)	(370)	(2.192)	(1.559)	953	
Ursa Romania SRL (*)	Rumanía	Ursa Salgótarjáni	5	1.003	(295)	(370)	(2.192)	(1.559)	47	
Ursa Salgótarjáni ZRT	Hungría	Uralita Holding BV	75	2.747	9.163	6.913	7.908	17.568	9.070	
Ursa Salgótarjáni ZRT	Hungría	Uralita Holding BV	25	2.747	9.163	6.913	7.908	17.568	2.318	
Ursa SK (A)	Eslovaquia	Ursa Eslovenija d.o.o.	100	17	29	30	7	54	54	
Ursa Swiss GmbH (*)	Suiza	Ursa Insulation, S.A.	100	13	(522)	(65)	(2.659)	15	16	
Ursa U.K. LTD.	Inglaterra	Uralita Holding BV	100	5.157	(33)	(75)	80	2.433	2.433	
Ursa Zagreb d.o.o. (*)	Croacia	Uralita Holding BV	100	3	(33)	(75)	80	8	140	
<u> SISTEMAS DE TUBERÍAS </u>										
UST France, S.A.R.L.	Francia	Uralita Sistemas de Tuberías	100	152	(175)	(31)	1.995	2.116	2.116	
<u> TEJAS </u>										
CT Cobert Telhas S.S.	Portugal	Tejas Cobert	100	4.750	(1.492)	(9.581)	2.820	(2.011)	-	
Campos Fábrica Cerâmica, S.A.R.L. (*)	Portugal	CT Cobert Telhas S.S.	100	6.860	(11)	(91)	(6.850)	(81)	-	
<u> YESOS </u>										
Episa, S.L. (*)	Portugal	Yesos Ibéricos	96	5	(72)	(68)	365	302	2	
Algiss Explorações Mineras, S.L. (*)	Madrid	Yesos Ibéricos	99,91	11.000	(1.273)	(859)	(2.133)	8.008	8.000	
Algiss Explorações Mineras, S.L. (*)	Madrid	Uralita Iberia	0,09	11.000	(1.273)	(859)	(2.133)	8.008	10	
Pladur France SAS	Francia	Yesos Ibéricos	100,00	20	(154)	(157)	(137)	(137)	20	
Escayolas Marín, S.L. (B) (*)	Cuenca	Yesos Ibéricos	99	80	(529)	(463)	2.562	2.179	10.704	
Escayolas Marín, S.L. (B) (*)	Cuenca	Algiss	1	80	(529)	(463)	2.562	2.179	86	

Los datos de la situación patrimonial de las sociedades se han obtenido de las respectivas cuentas anuales individuales o, en su caso, consolidadas.

Todas las sociedades auditadas por Deloitte, excepto las marcadas con (A), que son auditadas por otros auditores.

(*) Sociedades no auditadas.





URALITA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

(Uralita, S.A. es una sociedad holding que desarrolla todas sus actividades de explotación a través de las sociedades que componen su grupo de empresas. En consecuencia, se detallan a continuación los principales aspectos relativos al grupo de sociedades de las que es cabecera)

Introducción

- 1. Entorno económico**
- 2. Resultados consolidados**
- 3. Resultados por negocios y geografías**
- 4. Evolución futura**

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

1

INTRODUCCIÓN

- ***Uralita alcanzó en 2013 unas ventas totales de 576 millones de euros, lo que supuso una disminución del 7% respecto a 2012, en un contexto de contracción adicional del sector en España mientras que en el resto de Europa la actividad se vio afectada por unas condiciones climatológicas adversas en los primeros meses del año dentro de un entorno macroeconómico aún débil.***
- ***El EBITDA del grupo se redujo hasta 47 millones de euros (-16% frente a 2012). La mejora de rentabilidad en los negocios de Tuberías y Tejas no fue suficiente para compensar el menor resultado del negocio de Soluciones Interiores que acusó el menor volumen de actividad y el incremento de coste de algunas materias primas. Con todo, Uralita consiguió mejorar el EBITDA en la segunda mitad del año gracias a las iniciativas de reducción de costes y al positivo avance de la exportación.***
- ***El resultado neto atribuible acumulado de 2013 fue de -56 millones de euros, (frente a -43 millones de 2012), afectado principalmente por el menor resultado de explotación, por los costes de los programas de restructuración de los negocios y por las minusvalías en la venta o cierre de negocios no estratégicos.***
- ***Uralita refinanció su deuda en abril de 2013 cambiando así significativamente su estructura financiera y dotando de estabilidad al grupo para los próximos siete años.***
- ***De cara a 2014, y con la cautela necesaria dada la escasa visibilidad en los mercados y las incertidumbres macroeconómicas, prevemos una ligera recuperación de ventas apoyada en una mejora en la eficiencia comercial así como en un mayor impulso a la exportación, efectos que esperamos compensen la caída adicional de actividad prevista en el mercado español.***



1. Entorno económico

El mercado europeo de la construcción presentó en su conjunto un menor volumen de actividad en 2013, con una estimación de caída del 2,7% en los mercados relevantes para Uralita. Si bien en algunos países la menor actividad fue fruto de los ajustes inmobiliarios, en general se percibió una débil situación macroeconómica, agravada en Europa del Norte y del Este por una climatología severa en invierno y principio de primavera lo que impactó en el nivel de actividad. Por el contrario, un año más continuó el impacto positivo de la regulación y los planes de mejora de la eficiencia energética, que, en el caso de Uralita, favoreció la demanda de productos aislantes.

- Los países de Europa Occidental y Central, que en 2013 supusieron un 51% de las ventas de Uralita, presentaron una evolución de actividad de construcción neutra o ligeramente negativa, si bien con una mejor evolución en el segundo semestre.
- En Europa del Este y Rusia (27% de las ventas de Uralita) la actividad de construcción mostró marcadas diferencias entre países: mientras que en Polonia sufrió una fuerte desaceleración económica por la reducción de ayudas europeas a la construcción, en Rusia el mercado creció si bien con un incremento en la tensión competitiva en la región.
- Por su parte en España, cuyas ventas representan el 22% del total de Uralita, la actividad del sector de construcción en 2013 continuó un año más con caídas tanto en el segmento de obra nueva como rehabilitación, consecuencia de la crisis económica y financiera y de las medidas públicas de contención de gastos e inversiones.

2. Resultados consolidados

Uralita realizó en 2013 una ventas de 576,2 M€, con una reducción del 7,3% respecto a 2012.

La evolución fue diferente por área geográfica: en Europa Occidental y Central, las ventas se redujeron un 3%, afectadas en gran medida por la paralización de la fábrica de Bondeno (Italia) desde mayo 2012 debido al terremoto que afectó esa región, así como por la menor actividad en Reino Unido, donde la paralización de algunos planes regulatorios sobre eficiencia energética afectó a nuestras ventas de aislantes en ese país.

Por su parte, en Europa del Este y Rusia, la caída fue del 6% debido al menor volumen de actividad, fruto de la adversa meteorología de principio de año y al menor volumen de construcción especialmente en Polonia, y a la fuerte devaluación experimentada por las monedas de esos países, especialmente el rublo ruso, en la segunda mitad del año.

Finalmente, en España las ventas se redujeron un 17% tanto por el continuo ajuste del sector de la construcción como por la desinversión en ciertas actividades no estratégicas de los negocios de Tuberías y Tejas.

Evolución de ventas por área geográfica (M€)

	2012	2013	Variación
EUROPA OCCIDENTAL Y CENTRAL	303,0	292,8	-3%
EUROPA DEL ESTE Y RUSIA	167,5	157,8	-6 %
ESPAÑA	150,0	125,2	-17%
TOTAL	621,3	576,2	-7 %

El EBITDA de 2013 alcanzó 47M€, con una reducción del 16,4% frente a 2012, con un margen del 8,1% vs. 9,0%. En el segmento de Soluciones Interiores, que incluye los negocios de Aislantes y Yesos, el menor nivel de actividad junto con un incremento del coste de materias primas (principalmente del poliestireno, materia prima principal del aislante XPS) tuvo un impacto negativo en la rentabilidad, compensado en parte con medidas de mejora de eficiencia industrial y de ahorro en costes.

Por su parte, los negocios de Tejas y Tuberías mejoraron su EBITDA gracias a que el nuevo ajuste de ventas en España fue compensado por los avances en planes de exportación, por el abandono de actividades no rentables (tuberías de poliéster, válvulas, y ladrillos en Portugal principalmente) y por la consolidación de los planes de restructuración.

El resultado neto atribuible del grupo se redujo hasta -56 M€, negativamente afectado por el menor EBITDA y los mayores gastos extraordinarios debidos a las minusvalías en la venta/cierre de negocios no estratégicos, y al coste de cierre y restructuración de negocios.

En abril de 2013 se cerró la refinanciación de la deuda del Grupo con el grupo internacional KKR, por un volumen total de 320M€ y por un periodo de 7 años, lo que otorga al grupo la estabilidad financiera necesaria para poder ejecutar su plan de negocio.

3. Resultados por geografía y línea de negocios

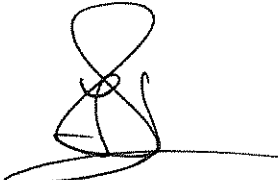
El negocio de **Soluciones Interiores (Aislantes y Yesos)**, generó en 2013 unas ventas de 492M€, lo que supuso el 85% de las ventas totales del grupo, realizando un 86% de las mismas fuera de España, principalmente en países el resto de Europa y Rusia.

Las ventas de aislantes presentaron diferentes evoluciones por región: en Europa Occidental el volumen prácticamente se mantuvo en Francia y Alemania, principales países de la región, mientras que cayó tanto en Italia (por la paralización de la fábrica de Bondeno tras el terremoto de mayo de 2012) como en Reino Unido, donde las dudas sobre la continuación de algunos planes regulatorios sobre eficiencia energética redujo significativamente las compras de nuestros clientes más relevantes en el país. En Europa del Este y Rusia, las ventas se vieron afectadas por las duras condiciones meteorológicas del principio del año sumadas a cierta desaceleración económica de algunos países y al fuerte impacto por la devaluación de las monedas locales, especialmente el rublo ruso, en la segunda mitad del año.

Por su parte, las ventas del negocio de Yesos se vieron afectadas por la contracción adicional del sector de la construcción en España si bien parcialmente compensadas con el mayor volumen de exportación.

En el conjunto del negocio de Soluciones Interiores, el EBITDA se redujo un 24% hasta 52 M€. El menor volumen de ventas y el incremento del coste de materias primas no pudo ser compensado con las mejoras de costes de producción y la reducción de costes fijos fruto del plan de mejor iniciado en 2013. Con todo ello, el margen EBITDA del negocio de Soluciones Interiores se situó en el 10,6% (-2,4pp frente a 2012).

El negocio de **Tejas** (6% de las ventas totales de Uralita) experimentó una reducción de ventas del 11% hasta 32M€, con caídas tanto en el mercado español como portugués ambos afectados por la crisis financiera y del sector de la construcción. Las ventas de exportación experimentaron un notable crecimiento (+26%) especialmente en África y Oriente Medio, aunque no consiguieron compensar la caída del mercado ibérico.



Pese a las menores ventas, el EBITDA del negocio mejoró hasta 0,4 M€ (incremento de 1,6 M€ frente a 2012) gracias al esfuerzo de simplificación de estructura y al empuje de la internacionalización.

Por último, el negocio de **Tuberías** (9% de las ventas totales de Uralita) fue el que mayor caída presentó frente a 2012, alcanzando unas ventas de 52 M€ (-12%). La caída se debió al menor volumen de actividad principalmente en el sector de Obra Civil aunque también se vio acentuada por el abandono de las actividades no estratégicas de poliéster y válvulas a mediados de 2012 (caída de 5% a perímetro constante).

Pese a estas circunstancias, el negocio completó el plan de reestructuración que tenía previsto para 2013 y reforzó su presencia comercial en el mercado francés. Todo ello llevó a un EBITDA de -0,8 M€ que, si bien continúa siendo negativo, mejora en 5,3 M€ el logrado en 2012.

4. Evolución futura

Pese a los primeros síntomas de mejoría percibidos en el segundo semestre de 2013, somos cautos frente a la previsión para 2014. En Europa, esperamos un paulatino crecimiento para los próximos dos años con diferente comportamiento según zonas. Esperamos un crecimiento más suave en Europa Occidental y Central frente al de Europa del Este y Rusia, donde habrá significativas diferencias por mercado según el entorno económico. En España, esperamos un último año de caída en la construcción que gradualmente irá mejorando tras el cambio de tendencia percibido en el segundo semestre de 2013.

Uralita está preparada para continuar afrontando los retos futuros gracias a su fuerte posicionamiento en aislantes, producto clave para mejorar la eficiencia energética en edificios, y a su elevada diversificación internacional con posiciones de liderazgo en Europa del Este y especialmente en Rusia. Al mismo tiempo, el resto de los negocios del grupo continúan con su transformación mientras avanzan en su expansión internacional.

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and appears to be a cursive representation of a name, possibly starting with a large 'S' or 'Z'.



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE URALITA, S.A.
2013

**Aprobado por el Consejo de Administración de fecha 26 de marzo de
2014**

ÍNDICE

A.- Estructura de la propiedad

B.- Junta General

C.- Estructura de la administración de la sociedad

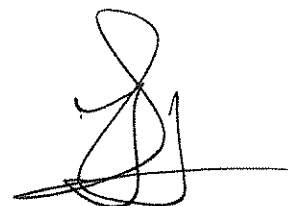
D.- Operaciones vinculadas y operaciones intragrupo

E.- Sistemas de control y gestión de riesgos

F.- Sistemas internos de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de la información financiera (SCIIF)

G.- Grado de seguimiento de las recomendaciones de gobierno corporativo

H.- Otras informaciones de interés

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'S' or 'Z' shape with a horizontal line extending to the right.

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE URALITA, S.A.

NIF o CIF	Otros datos
A-28037091	Con domicilio social en Madrid, 28004, Paseo de Recoletos 3, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 711, Folio 168, Hoja M-14514

A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

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

Fecha de última modificación	Capital social (€)	Número de acciones	Número de derechos de voto
26/05/2004	142.199.861,04	197.499.807	13.166.654

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

Sí ☐ No ☒

Clase	Número de acciones	Nominal unitario	Número unitario de derechos de voto	Derechos diferentes
-	-	-	-	-

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	Derechos de voto indirectos		% sobre el total de derechos de voto
		Titular directo de la participación	Número de derechos de voto	
Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.	552.319	-	-	4,195

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

Nombre o denominación social del accionista	Fecha de la operación	Descripción de la operación
ATALAYA INVERSIONES, S.L.	21/10/2013	Se ha descendido del 5% del capital social



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	Derechos de voto indirectos		% sobre el total de derechos de voto
		Titular directo de la participación	Número de derechos de voto	
Nefinsa, S.A.*		Pool de Activos, S.L.U.	10.409.730	79,061
D. Jorge Alarcón Alejandro	714	-		0,005
D. José Antonio Carrascosa Ruiz	114	-		0,001
D. Javier González Ochoa	114	-		0,001
D. José Ignacio Olleros Piñero	114	-		0,001
D. Christian A. Michel	114	-		0,001

% total de derechos de voto en poder del Consejo de Administración	79,070
---	--------

*El representante de Nefinsa en el Consejo, D. Gonzalo Serratosa Luján, tiene a título personal 300.000 acciones de la compañía.

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

Ninguno de los consejeros de la Sociedad posee derechos de opción sobre las acciones de la Sociedad.

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de opción directos	Número de derechos de opción indirectos	Número de acciones equivalentes	% sobre el total de derechos de voto
-	-	-	-	-

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole 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:



Nombre o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.U. y Pool de Activos, S.L.U.	Societaria	Socio de Nefinsa en la mercantil Air Nostrum L.A.M., S.A.
Banco de Caja de España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.U. y Pool de Activos, S.L.U.	Contractual	Banco de Caja España Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.U. participa en un préstamo a favor de Nefinsa firmado el 21/10/2008 por importe de 60.000.000€ y novado el 13 de julio de 2012

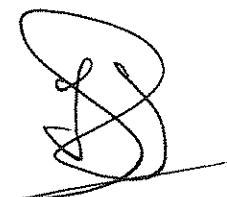
A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Nombre o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
Banco de Caja de España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.U.	Contractual	Contrato de Cobertura de línea de avales, por un importe máximo de 3.000.000€, con vencimiento indefinido, de los que se han suscrito 1.408.000€.

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en los artículos 530 y 531 de la Ley de Sociedades de Capital. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

Sí ☒ No ☐

Intervinientes del pacto parasocial	% de capital social afectado	Breve descripción del pacto
D. Emilio Serratosa Ridaura (EDAMY, S.L.) D. Francisco Javier Serratosa Luján	79,06	Este Protocolo Familiar ("el Protocolo Familiar") en la sociedad Nefinsa, S.A. ("Nefinsa"), fue firmado en



<p>D. Gonzalo Serratosa Luján Nefinsa, S.A. Pool de Activos, S.L.U.</p>		<p>fecha 10 de junio de 2008 por socios titulares del 100% del capital social de Nefinsa, entrando en vigor el mismo día de su firma, protocolo que viene a sustituir a otro anterior de fecha 3 de marzo de 2000. El Protocolo Familiar contiene un pacto en la cláusula 4.4, relativa al derecho de venta a favor de los accionistas firmantes, que constituye un pacto parasocial al regular aspectos relativos a la transmisibilidad de las acciones de Nefinsa. Este pacto parasocial fue objeto de publicación por Nefinsa del Hecho Relevante nº 95485, el 4 de julio de 2008</p>
<p>D. Emilio Serratosa Ridaura (EDAMY, S.L.) D. Francisco Javier Serratosa Luján D. Gonzalo Serratosa Luján Nefinsa, S.A. Pool de Activos, S.L.U.</p>	<p>79,06</p>	<p>Socios titulares del 100% del capital social de Nefinsa, firmaron en fecha 26 de noviembre de 2008, un Anexo al Protocolo Familiar, que introduce un cambio en la citada cláusula 4.4, consistente en que el derecho de venta solo podrá ejercitarse con el acuerdo unánime de los firmantes. Esta modificación objeto de publicación por Nefinsa del Hecho Relevante nº 101216, en fecha 5 de diciembre de 2008.</p>

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

Sí ☒

No ☐



Intervinientes acción concertada	% de capital social afectado	Breve descripción del concierto
D. Emilio Serratosa Ridaura (EDAMY, S.L.) D. Francisco Javier Serratosa Luján D. Gonzalo Serratosa Luján Nefinsa, S.A. Pool de Activos, S.L.U.	79,06	<p>Acuerdo para el ejercicio concertado de los derechos de voto a ejercitar en el seno de Nefinsa, S.A y Uralita, S.A, tal y como se ha descrito en la tabla anterior. Promueve la convergencia del ejercicio del derecho de voto de los accionistas en la Junta y en el Consejo de Administración de Nefinsa, de acuerdo con los criterios de actuación previamente establecidos por los miembros del sindicato. Como consecuencia de ello, existe una actuación concertada de los accionistas sindicados para controlar Nefinsa y Uralita. El accionista sindicado que posea a su vez la condición de administrador se obliga a actuar en el desempeño de su cargo siguiendo las instrucciones que impartan los miembros del sindicato, siempre que éstas no estén en contradicción con la persecución del interés social ni con las obligaciones a las que por razón del cargo esté sujeto. Dicho pacto fue firmado por el 100% de los accionistas de Nefinsa el día 23 de octubre de 2007 y entró en vigor el día 3 de diciembre de 2007, en la misma fecha en que se comunicó a la CNMV</p>

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:



En el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013 no se ha producido ninguna modificación o ruptura de dichos pactos.

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:

Sí ☒

No ☐

Nombre o denominación social
Pool de Activos, S.L.U.

Observaciones
Nefinsa, S.A ostenta, a través de Pool de Activos, S.L.U. el 79,06% de los derechos de voto de Uralita.

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
10.114.216	-	5,12

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de acciones directas
-	-
Total:	-

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

Fecha de comunicación	Total de acciones directas adquiridas	Total de acciones indirectas adquiridas	% total sobre capital social
-	-	-	-

Plusvalía / (Minusvalía) de las acciones propias enajenadas durante el periodo	-
--	---



A.9. Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la junta de accionistas al consejo de administración para emitir, recomprar o transmitir acciones propias.

La Junta General de Accionistas de fecha 13 de mayo de 2009 adoptó, entre otros el siguiente acuerdo:

"Noveno: Autorizar a los efectos del artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas, la adquisición derivativa, mediante compraventa y con sujeción a lo requerido por las disposiciones aplicables, de acciones de Uralita, S.A. hasta el límite permitido por la Ley. La autorización se extiende a las adquisiciones que, dentro del límite indicado, lleven a cabo las Sociedades filiales de Uralita, S.A.

Expresamente se autoriza que las acciones adquiridas por la Sociedad ó sus sociedades filiales en uso de esta autorización, puedan destinarse en todo ó en parte a su entrega a los trabajadores, empleados o administradores de la Sociedad, al amparo del Plan de Acciones al que se refiere el acuerdo 7 anterior.

La presente autorización durará dieciocho meses y en virtud de la misma queda sin efecto la concedida en la Junta General de 7 de mayo de 2008.

Esta facultad se podrá ejercitar hasta un límite del 10 % y por un plazo de 5 años, a partir del día 4 de julio de 2009, fecha de entrada en vigor de la ley 3/2009 de 3 de abril, que modifica, entre otros, el artículo 75 del Texto Refundido de la ley de Sociedades Anónimas "

A.10 Indique si existe cualquier restricción a la transmisibilidad de valores y/o cualquier restricción al derecho de voto. En particular, se comunicará la existencia de cualquier tipo de restricciones que puedan dificultar la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Sí ☒

No ☐

Descripción de las restricciones
El artículo 17 de los Estatutos Sociales establece el derecho de asistencia a la Junta General de los titulares de 15 o más acciones que, con cinco días de anticipación por lo menos a aquél en que haya de celebrarse la Junta, las tengan inscritas en el correspondiente registro contable. Cada quince acciones darán derecho a un voto.
No existen restricciones a la transmisibilidad de las acciones de la Sociedad, todo ello sin perjuicio de la normativa que en materia de mercado de valores le es aplicable como sociedad cotizada y, en particular, aquella en materia de notificación de participaciones significativas o de ofertas públicas de adquisición de valores.



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.

Sí ☐

No ☒

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

A.12 Indique si la sociedad ha emitido valores que no se negocian en un mercado regulado comunitario.

Sí ☐

No ☒

En su caso, indique las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera.

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'S' or 'B' shape with a horizontal line extending to the left.

B JUNTA GENERAL

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

Si ☐

No ☒

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSC:

	% de quórum distinto al establecido en art. 193 LSC para supuestos generales	% de quórum distinto al establecido en art. 194 LSC para los supuestos especiales del art. 194
Quórum exigido en 1ª convocatoria	0	0
Quórum exigido en 2ª convocatoria	0	0

Descripción de las diferencias

-

B.2 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) para el régimen de adopción de acuerdos sociales:

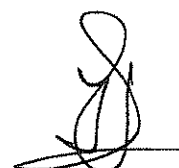
Si ☐

No ☒

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSC.

	Mayoría reforzada distinta a la establecida art. 201.2 LSC para los supuestos del 194.1 LSC	Otros supuestos de mayoría reforzada
% establecido por la entidad para la adopción de acuerdos	-	-
Describa las diferencias		
-		

B.3 Indique las normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad. En particular, se comunicarán las mayorías previstas para la modificación de los estatutos, así como, en su caso, las normas previstas para la tutela de los derechos de los socios en la modificación de los estatutos.



En cuanto a la modificación de los Estatutos Sociales, el procedimiento general viene regulado en el artículo 285 de la Ley de Sociedades de Capital, que exige su aprobación por la Junta General de Accionistas con las mayorías previstas en el artículo 194 de la citada Ley. El apartado (h) del artículo 5 del Reglamento de la Junta General de Accionistas habilita expresamente a la Junta para modificar los Estatutos Sociales de la Sociedad.

B.4 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y los del ejercicio anterior:

	Datos de asistencia				
Fecha Junta General	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		Total
			Voto electrónico	Otros	
17/05/2012	94,39	0,29	0	0	94,68
22/05/2013	83,41	0,27	0	0	83,68

B.5 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la Junta General:

Sí ☒

No ☐

Número de acciones necesarias para asistir a la Junta General	15
---	----

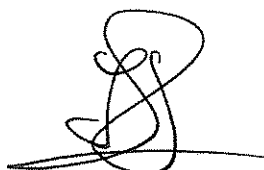
B.6 Indique si se ha acordado que determinadas decisiones que entrañen una modificación estructural de la sociedad ("filialización", compra-venta de activos operativos esenciales, operaciones equivalentes a la liquidación de la sociedad ...) deben ser sometidas a la aprobación de la junta general de accionistas, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes Mercantiles.

Sí ☐

No ☒

B.7 Indique la dirección y modo de acceso a la página web de la sociedad a la información sobre gobierno corporativo y otra información sobre las juntas generales que deba ponerse a disposición de los accionistas a través de la página web de la Sociedad.

La página Web corporativa (www.uralita.com) cuenta con una amplia y detallada información relativa a la información financiera y bursátil, a las Juntas Generales de Accionistas, información en materia de gobierno corporativo e información general del grupo. El acceso es el siguiente: www.uralita.com.

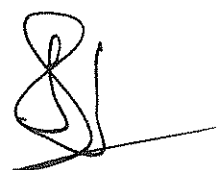


En la página de inicio, fácilmente reconocible y con acceso directo, aparecen todos los elementos necesarios para atender el ejercicio de información por parte de los accionistas y para difundir la información relevante, de acuerdo con la Orden 3722/2003 del Ministerio de Economía. Es decir, aparecen, entre otra información, los Estatutos Sociales, el Reglamento del Consejo de Administración, el Reglamento de la Junta General, el Reglamento Interno de Conducta en materia del mercado de valores, información de las Juntas realizadas en el ejercicio, la puesta a disposición de un Departamento de Relación con Inversores, los hechos relevantes comunicados a la CNMV, así como el presente Informe Anual de Gobierno Corporativo.

En la actualidad el contenido de la página Web está adecuado a lo establecido en la citada Orden y en su Circular de desarrollo, quedando localizada la información relativa a gobierno corporativo bajo la denominación "Gobierno Corporativo".

Respecto al Departamento de Relación con los Inversores, éste atiende tanto a los accionistas individuales como a los inversores institucionales que soliciten información acerca de la Sociedad. En la página Web de Uralita se habilita en su página de inicio un apartado denominado "Comunicación con la Sociedad", en el que se facilita el teléfono, fax y correo electrónico del Departamento de Relación con los Inversores al cual éstos pueden dirigirse.

Adicionalmente, en el apartado "Información Económica/Financiera", se puede acceder a los informes trimestrales y semestrales y demás documentación financiera y las presentaciones de la Sociedad realizadas a inversores y analistas.

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'S' or 'L' shape with a horizontal line extending to the right.

C ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

C.1 Consejo de Administración

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

Número máximo de consejeros	20
Número mínimo de consejeros	3

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

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el Consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
D. Francisco Javier Serratosa Luján	-	Presidente	10/12/2002	11/05/2011	Votación en Junta de Accionistas
Nefinsa, S.A.	D. Gonzalo Serratosa Lujan	Consejero	10/12/2002	11/05/2011	Votación en Junta de Accionistas
D. Juan José Nieto Bueso	-	Consejero	07/05/2008	11/05/2011	Votación en Junta de Accionistas
D. José Antonio Carrascosa Ruiz	-	Consejero	10/12/2002	11/05/2011	Votación en Junta de Accionistas
D. Javier González Ochoa	-	Secretario o Consejero	10/12/2002	11/05/2011	Votación en Junta de Accionistas
D. José Ignacio Olleros Piñero	-	Consejero	8/01/2003	11/05/2011	Votación en Junta de Accionistas
D. Jorge Alarcón Alejandro	-	Consejero	22/06/2006	11/05/2011	Votación en Junta de Accionistas
D. Christian A. Michel	-	Consejero	22/03/2013	22/03/2013	Cooptación y ratificación en Junta de Accionistas

Número total de Consejeros	8
-----------------------------------	---

Indique los ceses que se hayan producido en el consejo de administración durante el periodo sujeto a información:

Nombre o denominación social del consejero	Condición del consejero en el momento de cese	Fecha de baja
Atalaya Inversiones, S.R.L.	Dominical	22/05/2013



C.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
D. Francisco Javier Serratosa Luján	Comité de Nombramientos y Retribuciones Sesión 23/03/2011	Presidente Ejecutivo
D. Jorge Alarcón Alejandro	Comité de Nombramientos y Retribuciones Sesión 23/03/2011	Director Corporativo de Planificación y Desarrollo
D. José Ignacio Olleros Piñero	Comité de Nombramientos y Retribuciones Sesión 23/03/2011	Director Corporativo Financiero
D. Javier González Ochoa	Comité de Nombramientos y Retribuciones Sesión 23/03/11	Secretario General
D. Christian A. Michel	Consejo de Administración Sesión 22/05/2013	Director General de URSA

Número total de consejeros ejecutivos	5
% total del Consejo	62,500

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
Nefinsa, S.A.	Comité de Nombramientos y Retribuciones Sesión 23/03/2011	Nefinsa, S.A.
D. José Antonio Carrascosa Ruiz	Comité de Nombramientos y Retribuciones Sesión 23/03/2011	Nefinsa, S.A.



Número total de consejeros dominicales	2
% total del Consejo	25,000

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

Nombre o denominación del consejero	Perfil
D. Juan José Nieto Bueso	Miembro del Consejo de Administración de Uralita desde mayo de 2008. Es Licenciado en Económicas por ICADE. Es Presidente y Consejero Delegado de Palmera Capital y Servicios, S.L. Anteriormente fue Presidente y Consejero Delegado de Telefónica Media, Presidente de Vía Digital y Consejero Delegado de Antena 3 Televisión y Presidente de Service Point Solutions.

Número total de consejeros independientes	1
% total del Consejo	12,500

Indique si algún consejero calificado como independiente percibe de la sociedad, o de su mismo grupo, cualquier cantidad o beneficio por un concepto distinto de la remuneración de consejero, o mantiene o ha mantenido, durante el último ejercicio, una relación de negocios con la sociedad o con cualquier sociedad de su grupo, ya sea en nombre propio o como accionista significativo, consejero o alto directivo de una entidad que mantenga o hubiera mantenido dicha relación.

En su caso, se incluirá una declaración motivada del consejo sobre las razones por las que considera que dicho consejero puede desempeñar sus funciones en calidad de consejero independiente.

Nombre o denominación social del consejero	Descripción de la relación	Declaración motivada
-	-	-

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

No existen otros consejeros externos en la Sociedad.



Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento
-	-

Número total de otros consejeros externos	-
% total del Consejo	-

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 sea con sus accionistas:

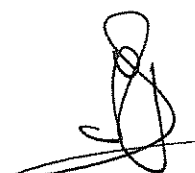
Nombre o denominación social del consejero	Motivos	Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo
-	-	-

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

Nombre o denominación social del consejero	Fecha del cambio	Condición anterior	Condición actual
-	-	-	-

C.1.4 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras durante los últimos 4 ejercicios, así como el carácter de tales consejeras:

	Número de consejeras				% sobre el total de consejeros de cada tipología			
	Ejercicio t	Ejercicio t-1	Ejercicio t-2	Ejercicio t-3	Ejercicio t	Ejercicio t-1	Ejercicio t-2	Ejercicio t-3
Ejecutiva	-	-	-	-	-	-	-	-
Dominical	-	-	-	-	-	-	-	-
Independiente	-	-	2	2	-	-	67%	67%
Otras Externas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total:	-	-	2	2	-	-	18%	18%



C.1.5 Explique las medidas que, en su caso, se hubiesen adoptado para procurar incluir en el consejo de administración un número de mujeres que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres.

Explicación de las medidas
<p>A lo largo del ejercicio 2013 solamente se ha producido una incorporación al consejo, la del Director General de Ursa.</p> <p>En el año 2014 está prevista la incorporación de un nuevo consejero externo independiente. El Consejo y el Comité de Retribuciones y Nombramientos velarán para que en el proceso de selección se incluyan mujeres entre los candidatos.</p>

C.1.6 Explique las medidas que, en su caso, hubiese convenido la comisión de nombramientos para que los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y la compañía busque deliberadamente e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado:

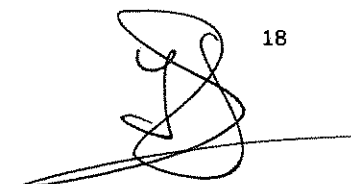
Explicación de las medidas
<p>El artículo 7.3. del Reglamento del Consejo establece que el Consejo y el Comité de Retribuciones y Nombramientos velarán para que los procedimientos de selección de consejeros no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras. La sociedad buscará e incluirá entre los potenciales candidatos mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.</p>

Cuando a pesar de las medidas que, en su caso, se hayan adoptado, sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos que lo justifiquen:

Explicación de los motivos
<p>A lo largo del ejercicio 2013 solamente se ha producido una incorporación al consejo, la del Director General de Ursa, incorporación que se realizó en razón de su cargo.</p>

C.1.7 Explique la forma de representación en el consejo de los accionistas con participaciones significativas.

El único accionista con participaciones significativas es Nefinsa, S.A. y está representada en el consejo por D. Gonzalo Serratosa Luján.



C.1.8 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	Justificación
-	-

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:

Sí ☐

No ☒

Nombre o denominación social del accionista	Explicación
-	-

C.1.9 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:

Nombre del consejero	Motivo del cese
Atalaya Inversiones S.R.L.	Decisión propia, por reducción de su participación accionarial.

C.1.10 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

La Sociedad no tiene un consejero delegado. El Presidente del Consejo de Administración desarrolla la función de primer ejecutivo de la Sociedad, para lo cual se le ha otorgado a su favor una delegación de facultades de alcance similar a la de un consejero delegado.

Nombre o denominación social del consejero	Breve descripción
-	-



C.1.11 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 del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
D. José Ignacio Olleros Piñero	Chamberf Reinsurance, S.A.	Presidente
D. José Ignacio Olleros Piñero	Uralita Sistemas de Tuberías, S.A.	Consejero
D. José Ignacio Olleros Piñero	Tejas Cobert, S.A.	Presidente
D. José Ignacio Olleros Piñero	CT Cobert Telhas, S.A.	Presidente
D. Jorge Alarcón Alejandre	Uralita Holding, BV	Consejero
D. Jorge Alarcón Alejandre	Ursa Insulation Holding, BV	Consejero
D. Christian A. Michel	URSA France,S.A.S.	Presidente
D. Christian A. Michel	URSA Insulation, S.A.	Presidente
D. Christian A. Michel	URSA Salgotarjan Zrt	Presidente
D. Christian A. Michel	URSA Italia,S.R.L.	Presidente
D. Christian A. Michel	URSA Ibérica Aislantes, S.A.	Vicepresidente
D. Christian A. Michel	URSA Dämmssysteme Austria, GmbH	Consejero-Delegado
D. Christian A. Michel	URSA Slovenija d.o.o.	Consejero-Delegado
D. Christian A. Michel	URSA Zagreb DOO	Consejero
D. Christian A. Michel	Uralita, S.A.	Consejero
D. Christian A. Michel	URSA Benelux "BVBA"	Administrador
D. Christian A. Michel	URSA CZ s.r.o.	Administrador
D. Christian A. Michel	URSA Deutschland GmbH	Administrador
D. Christian A. Michel	URSA International GmbH	Administrador
D. Christian A. Michel	Uralita Holding,B.V.	Administrador
D. Christian A. Michel	URSA Insulation Holding BV	Administrador
D. Christian A. Michel	URSA SK S.R.O.	Administrador
D. Christian A. Michel	Ursa Swiss GmbH	Administrador
D. Christian A. Michel	URSA U.K. Ltd.	Administrador
D. Christian A. Michel	URSA Polska,Sp. z.o.o.	Administrador
D. Christian A. Michel	URSA Romania SRL	Administrador



D. Christian A. Michel	URSA France,S.A.S.	Presidente
D. Christian A. Michel	URSA Insulation, S.A.	Presidente
D. Christian A. Michel	URSA Salgotarjan Zrt	Presidente

C.1.12 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 distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad cotizada	Cargo

C.1.13 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:

Sí ☐ No ☒

Explicación de las reglas
-

C.1.14 Señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el consejo en pleno se ha reservado aprobar:

	Sí	No
La política de inversiones y financiación	X	
La definición de la estructura del grupo de sociedades	X	
La política de gobierno corporativo	X	
La política de responsabilidad social corporativa	X	
El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales	X	
La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos	X	
La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control	X	



La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.	X	
--	---	--

C.1.15 Indique la remuneración global del consejo de administración:

Remuneración del consejo de administración (miles de euros)	4.123
Importe de la remuneración global que corresponde a los derechos acumulados por los consejeros en materia de pensiones (miles de euros)	-
Remuneración global del consejo de administración (miles de euros)	4.123

C.1.16 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:

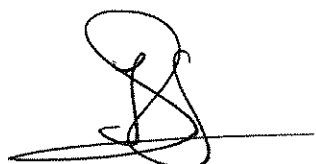
Nombre o denominación social	Cargo
D. Enrique Ramírez Asperilla	Director del negocio de Yesos
D. Fernando Blasco Marzal	Director del negocio de Tuberías
D. Carlos Hernández Puente	Director del negocio de Tejas

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	601
---	-----

C.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del consejo que sean, a su vez, miembros del consejo de administración de sociedades de accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
D. Javier Serratosa Luján	Nefinsa, S.A.	Presidente Consejero Delegado Administrador Único de Pool de Activos, S.A.U.

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:



Nombre o denominación social del consejero vinculado	Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado	Descripción relación
-	-	-

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

Sí ☐

No ☒

Descripción modificaciones
-


C.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.

Los consejeros son nombrados por la Junta General de Accionistas o por el Consejo de Administración en el ejercicio de su facultad de cooptación, de conformidad con lo establecido por la Ley de Sociedades de Capital.

Las propuestas de nombramiento o reelección de consejeros que el Consejo de Administración somete a la Junta General de Accionistas, así como los acuerdos de nombramiento adoptados por el propio Consejo, deben ser precedidas del previo informe del Comité de Retribuciones y Nombramientos, quien realiza una valoración previa de la aptitud de los candidatos, analizando su historial académico y profesional, honorabilidad, la existencia de posibles incompatibilidades, conflictos de interés o la posibilidad de estar incurso en alguna de las prohibiciones legales o estatutarias. En el caso de los consejeros independientes, es el propio Comité de Retribuciones y Nombramientos el que realiza la propuesta del consejero en cuestión.

Tanto el mencionado Comité como el Consejo velan para que el nombramiento de los consejeros recaiga en personas que, además de cumplir los requisitos legales y estatutarios, tengan la competencia, la experiencia y el prestigio profesional adecuado al ejercicio de sus funciones.

La remoción de los consejeros forma parte de las competencias atribuidas a la Junta General. No obstante, al igual que en los procedimientos establecidos para el nombramiento y reelección de consejeros, el Comité de Retribuciones y Nombramientos puede proponer al Consejo la remoción de un consejero por



entender que ha incumplido con sus obligaciones, y éste, una vez aprobada la propuesta de remoción, elevarla a la Junta General para su aprobación.

La Sociedad introdujo en sus documentos societarios, fundamentalmente, en el Reglamento del Consejo de Administración y en el Reglamento de la Junta General, determinadas modificaciones necesarias para adaptarlos a las recomendaciones de buen gobierno recogidas en el Código Unificado publicado por la CNMV con fecha de 19 de mayo de 2006. A tales efectos, se introdujeron nuevas medidas en los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros con el fin de adaptarlos a las recomendaciones de buen gobierno.

C.1.20 Indique si el consejo de administración ha procedido durante el ejercicio a realizar una evaluación de su actividad:

Sí ☒

No ☐

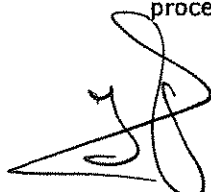
En su caso, explique en qué medida la autoevaluación ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna y sobre los procedimientos aplicables a sus actividades:

Descripción modificaciones
Fruto de la evaluación de la actividad del consejo de administración, se ha adoptado la decisión de incorporar un consejero independiente.

C.1.21 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

Según se establece en el artículo 8.2 del Reglamento del Consejo, los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

- (a) Cuando cumplan la edad de setenta años.
- (b) Cuando incurran en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente establecidos.
- (c) Cuando resulten gravemente amonestados por el Comité de Retribuciones y Nombramiento por haber infringido sus obligaciones como consejeros.
- (d) Cuando pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o perjudicar su crédito y reputación. En este sentido 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 213 de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo examinará el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decidirá si procede o no que el Consejero continúe en su cargo.

- (e) Cuando siendo Consejeros independientes, hayan permanecido en el ejercicio de su cargo durante un periodo continuado de doce años.
- (f) Cuando siendo Consejeros dominicales, el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial o cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus Consejeros dominicales.

C.1.22 Indique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del consejo. En su caso, explique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

Sí ☒ No ☐

Medidas para limitar riesgos
En el seno del Consejo están constituidos el Comité de Auditoría y el Comité de Retribuciones y Nombramientos, con competencias específicas y exclusivas que se hallan reguladas en el Reglamento del Consejo y que posteriormente serán expuestas. La propia existencia de estos Comités opera como un límite explícito a la acumulación de poderes, configurándose como cautelas ante posibles riesgos. Asimismo, el artículo 9.1 del Reglamento del Consejo de Administración establece que el Presidente del Consejo de Administración estará obligado a convocar una reunión del Consejo de Administración cuando así lo soliciten al menos dos consejeros.

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

Sí ☒ No ☐

Explicación de las reglas
Según el artículo 9.1 del Reglamento del Consejo de Administración, cuando el Presidente del Consejo sea el primer ejecutivo de la Sociedad, cualquiera de los consejeros independientes podrá solicitar la convocatoria de una reunión del Consejo.

C.1.23 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:



Sí ☒ No ☐

En su caso, describa las diferencias.

Descripción de las diferencias
De conformidad con lo establecido en el artículo 26 bis de los Estatutos Sociales, la revocación del mandato como miembro del Comité de Auditoría, estando en vigor el mandato del interesado como consejero, requiere para su validez el voto favorable de las dos terceras partes de los componentes del Consejo.
El quórum exigido en primera convocatoria es de la mitad más uno. No se exige quórum en segunda convocatoria
Este acuerdo requiere para su validez el voto favorable de las dos terceras partes de los componentes del Consejo.

C.1.24 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente del consejo de administración.

Sí ☐ No ☒

C.1.25 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

Sí ☒ No ☐

Materias en las que existe voto de calidad
En todas las materias existe voto de calidad

C.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

Sí ☒ No ☐

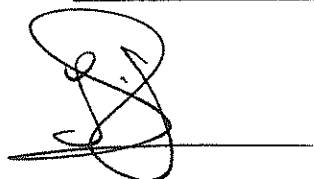
Edad límite presidente: 70

Edad límite consejero delegado: 70 Edad límite consejero: 70

C.1.27 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes, distinto al establecido en la normativa:

Si

Número máximo de años de mandato	12
----------------------------------	----



C.1.28 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo de administración establecen normas específicas para la delegación del voto en el consejo de administración, la forma de hacerlo y, en particular, el número máximo de delegaciones que puede tener un consejero, así como si se ha establecido obligatoriedad de delegar en un consejero de la misma tipología. En su caso, detalle dichas normas brevemente.

La previsión estatutaria es que el voto se pueda delegar en un consejero, no quedando limitado el número máximo de delegaciones ni estableciéndose la obligatoriedad de delegar en un consejero de la misma tipología.

C.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. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas.


Número de reuniones del consejo	7
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	7
Número de reuniones de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones	7
Número de reuniones de la Comisión de Nombramientos	0
Número de reuniones de la Comisión de Retribuciones	0
Número de reuniones de la Comisión _____	0

C.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 con instrucciones específicas:

Asistencias de los consejeros	55
% de asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	98,21 %



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

Sí ☐

No ☒

Las cuentas anuales que se proponen al Consejo para su formulación no cuentan con el certificado del Presidente y del Director Financiero. Sin embargo, éstas cuentan previamente con el informe favorable del Comité de Auditoría.

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
-	-

C.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.

Los mecanismos establecidos por Uralita para evitar salvedades en los informes de auditoría se basan principalmente en los controles llevados a cabo en las reuniones previas mantenidas por los auditores externos con el Comité de Auditoría y con el departamento de auditoría interna de la Sociedad, para las que se cuenta asimismo con toda la información necesaria facilitada tanto por el Director Financiero como por cualquier otro directivo requerido para ello. En ellas se persigue formular definitivamente las cuentas de manera tal que no haya lugar a salvedades por parte del auditor de cuentas.

C.1.33 ¿El secretario del Consejo tiene la condición de consejero?

Sí ☒

No ☐

C.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
Ni en los Estatutos Sociales ni en el Reglamento del Consejo aparece un procedimiento específico para llevar a cabo la selección, nombramiento y cese del Secretario del Consejo. Dado el papel clave que desempeña en el buen funcionamiento del Consejo, y aun a pesar



de la falta de un procedimiento específico de selección, la Sociedad promueve la independencia, imparcialidad y profesionalidad del cargo de Secretario, exigiendo en la práctica para su nombramiento un informe previo del Comité de Retribuciones y Nombramientos.

	<u>Sí</u>	<u>No</u>
¿La Comisión de Nombramientos informa del nombramiento?	X	
¿La Comisión de Nombramientos informa del cese?	X	
¿El Consejo en pleno aprueba el nombramiento?	X	
¿El Consejo en pleno aprueba el cese?	X	

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

Sí ☒

No ☐

Observaciones
-

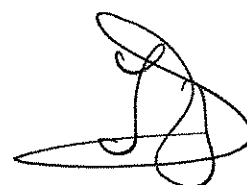
C.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia de los auditores externos, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

El Comité de Auditoría tiene como una de sus funciones la de supervisar y mantener la relación con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos.

Uralita garantiza la transparencia y la independencia de las opiniones y recomendaciones de los profesionales. El auditor externo de la sociedad es Deloitte, S.L, por lo que la remuneración satisfecha por Uralita a esta firma representa un pequeño porcentaje en relación a su cifra de negocios.

Asimismo, se fija la necesidad de que cada siete años el socio de la firma auditora responsable del equipo de trabajo sea sustituido.

En relación a los analistas financieros, Uralita mantiene contactos periódicos con los analistas que hacen seguimiento del valor. Estos profesionales son convocados a una misma reunión y la información impresa que se les facilita es remitida el mismo día a la CNMV y se encuentra disponible en la página Web del Grupo Uralita.



Por lo que a las agencias de calificación se refiere, Uralita no ha realizado ninguna emisión de valores que haya sido objeto de calificación por alguna agencia de rating.

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

Si ☐

No ☒

Auditor saliente	Auditor entrante
-	-

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

Si ☐

No ☐

Explicación de los desacuerdos
-

C.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:

Sí ☒

No ☐

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	29	131	160
Importe trabajos distintos de los de auditoría/Importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	53%	19%	21%

C.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 ☐

No ☒



Explicación de las razones
-

C.1.39 Indique el número de ejercicios 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 ejercicios auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de ejercicios en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Sociedad	Grupo
Número de años ininterrumpidos*	12	12

	Sociedad	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de auditoría / Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)	48	48

- Deloitte, S.L. es la sociedad auditora de la compañía desde el año 2002.

C.1.40 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

Sí ☒

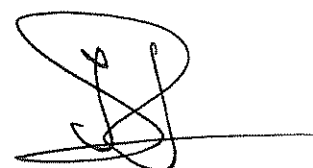
No ☐

Detalle el procedimiento
De conformidad con el artículo 26 del Reglamento del Consejo de Administración, los consejeros externos pueden solicitar la contratación con cargo a la Sociedad de asesores legales, contables, financieros u otros expertos, todo ello con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones. El encargo tiene que versar necesariamente sobre problemas concretos de cierto relieve y complejidad que se presenten en el desempeño del cargo. La decisión de contratar ha de ser comunicada al Presidente del Consejo y puede ser vetada por el Consejo de Administración si acredita: (i) que no es precisa para el cabal desempeño de las funciones encomendadas a los consejeros externos; (ii) que su coste no es razonable a la vista de la importancia del problema y de los activos e ingresos de la Sociedad; o (iii) que la asistencia técnica que se recaba puede ser dispensada adecuadamente por expertos y técnicos de la Sociedad.

C.1.41 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:

Sí ☒

No ☐



Detalle el procedimiento
<p>El artículo 25 del Reglamento del Consejo de Administración de Uralita establece que el consejero se halla investido de las más amplias facultades para informarse sobre cualquier aspecto de la Sociedad, para examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales y para inspeccionar todas sus instalaciones. El derecho de información se extiende a las sociedades filiales, sean nacionales o extranjeras. El ejercicio de las facultades de información se canaliza a través del Presidente o del Secretario del Consejo de Administración, quienes atienden las solicitudes del consejero facilitándole directamente la información, ofreciéndole los interlocutores apropiados en el estrato de la organización que proceda, arbitrando las medidas para que pueda practicar in situ las diligencias de examen e inspección deseadas.</p> <p>Junto con las convocatorias de los Consejos, el Secretario del mismo remite con antelación suficiente la documentación a tratar en los diferentes puntos del orden del día.</p>

C.1.42 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:

Sí ☒

No

Explique las reglas
<p>El artículo 8.2.d) del Reglamento del Consejo establece que los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión cuando pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o perjudicar su crédito y reputación. En este sentido 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 213 de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo examinará el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decidirá si procede o no que el Consejero continúe en su cargo. A su vez, el artículo 23.3, prevé la obligación del Consejero de la Sociedad de informar a esta sobre aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la Sociedad y en particular si fuera procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por causas penales, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.</p>

C.1.43 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 213 de la Ley de Sociedades de Capital:

Sí ☐

No ☒



Nombre del Consejero	Causa Penal	Observaciones
-	-	-

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 o, en su caso, exponga las actuaciones realizadas por el consejo de administración hasta la fecha del presente informe o que tenga previsto realizar.

Sí ☐

No ☐

Decisión tomada	Explicación razonada
Procede continuar / No procede	-

C.1.44 Detalle 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.

No existen 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.

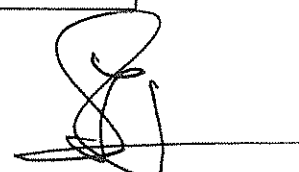
C.1.45 Identifique de forma agregada e indique, de forma detallada, los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones, cláusulas de garantía o blindaje, cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación contractual llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición u otro tipo de operaciones.

Número de beneficiarios	0
Tipo de beneficiario	Descripción del acuerdo

No existe ningún acuerdo 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.

Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

	Consejo de administración	Junta general
--	---------------------------	---------------



Órgano que autoriza las cláusulas	NO	NO
--	-----------	-----------

	sí	NO
¿Se informa a la junta general sobre las cláusulas?		X

C.2. Comisiones del consejo de administración

C.2.1 Detalle todas las comisiones del consejo de administración, sus miembros y la proporción de consejeros dominicales e independientes que las integran:

COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo	Tipología
D. José Antonio Carrascosa Ruiz	Presidente	Consejero Externo Dominical
D. Juan José Nieto Bueso	Vocal	Consejero Externo Independiente
Nefinsa, S.A. (representada por D. Gonzalo Serratosa Luján)	Vocal	Consejero Ejecutivo

% de consejeros ejecutivos	33,3%
% de consejeros dominicales	33,3%
% de consejeros independientes	33,3%
% de otros externos	-

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo	Tipología
D. Juan José Nieto Bueso	Presidente	Consejero Externo Independiente
Nefinsa, S.A. (representada por D. Gonzalo Serratosa Luján)	Vocal	Consejero Ejecutivo
D. Javier González Ochoa	Vocal y Secretario	Consejero Ejecutivo

% de consejeros ejecutivos	66,7%
% de consejeros dominicales	-



% de consejeros independientes	33,3%
% de otros externos	-

C.2.2 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras que integran las comisiones del consejo de administración durante los últimos cuatro ejercicios:

	Número de consejeras			
	Ejercicio t Número %	Ejercicio t-1 Número %	Ejercicio t-2 Número %	Ejercicio t-3 Número %
Comisión ejecutiva	0	0	0	0
Comité de auditoría	0	0	0	0
Comisión de nombramientos y retribuciones	0	0	0	1
Comisión de nombramientos	0	0	0	0
Comisión de retribuciones	0	0	0	0
Comisión de	0	0	0	0

C.2.3 Señale si corresponden al comité de auditoría las siguientes funciones:

	Sí	No
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	X	
Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente	X	
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	X	

cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes		
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	X	
Elevar al consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación	X	
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	X	
Asegurar la independencia del auditor externo	X	

El artículo 15.e) del Reglamento incluye como función específica del Comité de Auditoría la de establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial, y si se considera apropiado, anónima, irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

C.2.4 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del consejo.

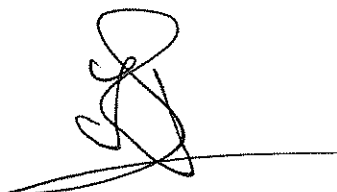
Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría está integrado por tres consejeros, nombrados por el Consejo de Administración mediante acuerdo adoptado por la mayoría de sus componentes. Actúa de Secretario del Comité el Secretario del Consejo de Administración, D. Javier González Ochoa.

La revocación del mandato como miembro del Comité de Auditoría, estando en vigor el mandato del interesado como consejero, requiere para su validez el voto favorable de las dos terceras partes de los componentes del Consejo.

El Comité designa de entre sus miembros a su Presidente, que debe ser un consejero independiente, el cual es sustituido cada (3) tres años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un año desde su cese. Como Secretario del Comité podrá designarse al Secretario del Consejo de Administración.

Las reuniones del Comité de Auditoría son convocadas por el Presidente del mismo, debiendo convocarse en un plazo máximo de quince días cuando lo soliciten por escrito dos de sus miembros.



Durante el año 2013 el Comité ha celebrado siete (7) reuniones. Junto a los temas objeto de debate específico de cada sesión, en la práctica totalidad de las sesiones del comité se ha tratado la refinanciación del grupo, incluso realizando seguimiento de los asuntos pendientes tras el cierre, la sindicación de la deuda, la formalización del paquete de garantías y demás cuestiones propias de una transacción tan compleja.

Además de la refinanciación del grupo, los temas tratados más destacables han sido: la revisión de la información periódica remitida a la CNMV, la revisión de las cuentas anuales previa su formulación por el Consejo de Administración, la relación con los auditores en la revisión de los sistemas de control de riesgos, y la definición y aprobación del plan de auditoría interna.

Comité de Retribuciones y Nombramientos

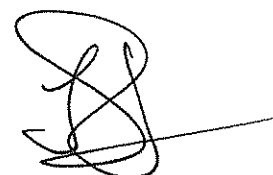
El Comité de Retribuciones y Nombramientos está integrado por tres consejeros designados de conformidad con lo previsto en el Reglamento.

El Comité designa de entre sus miembros al Presidente del mismo, que debe ser un consejero independiente. Como Secretario del Comité puede designarse y se designa al Secretario del Consejo de Administración, D. Javier González Ochoa.

Durante el año 2013 el Comité ha celebrado siete (7) reuniones en las que se han tratado los temas de su competencia de entre los que destacamos: modificaciones del esquema de incentivos de determinados miembros del equipo de dirección acordados con el nuevo inversor del Grupo para su proposición final al consejo, fijación y evaluación de objetivos para el devengo de la retribución variable del equipo directivo, aprobación del informe sobre la retribución del consejo y modificaciones en el Consejo y en el Comité de Auditoría y en el de Retribuciones y Nombramientos.

C.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.

A fecha 31 de diciembre de 2013 los Comités no disponen de reglamentos internos, estando regulada su organización y funcionamiento por lo establecido en los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración. Los Estatutos Sociales de la Sociedad y el Reglamento del Consejo de Administración se encuentran disponibles en la página Web de la sociedad (www.uralita.com). El Informe de Evaluación del Consejo incluye las actividades anuales del Consejo y de las Comisiones.



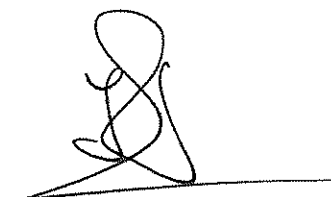
C.2.6 Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

La Sociedad no cuenta con una Comisión Ejecutiva.

Sí ☐

No ☐

En caso negativo, explique la composición de su comisión delegada o ejecutiva
-



D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPO

D.1 Identifique al órgano competente y explique, en su caso, el procedimiento para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo.

Órgano competente para aprobar las operaciones vinculadas
Consejo de Administración

Procedimiento para la aprobación de operaciones vinculadas
De conformidad con el artículo 24 del Reglamento del Consejo de Administración, el Consejo se reserva el conocimiento de cualquier transacción de la Sociedad con un accionista significativo previo informe favorable del Comité de Auditoría.

Explique si se ha delegado la aprobación de operaciones con partes vinculadas, indicando, en su caso, el órgano o personas en quien se ha delegado.

D.2 Detalle aquellas operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
-	-	-	-	-

D.3 Detalle las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

Nombre o denominación social de los administradores o directivos	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la operación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
-	-	-	-	-

D.4 Informe de las operaciones significativas realizadas por la sociedad con otras entidades 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.

En todo caso, se informará de cualquier operación intragrupo realizada con entidades establecidas en países o territorios que tengan la consideración de paraíso fiscal:

Denominación social de la entidad de su grupo	Breve descripción de la operación	Importe (miles de euros)
-	-	-

D.5 Indique el importe de las operaciones realizadas con otras partes vinculadas.

D.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 Consejo de Administración es el órgano encomendado de regular, dirimir y adoptar las medidas preventivas necesarias en relación con los conflictos de intereses.

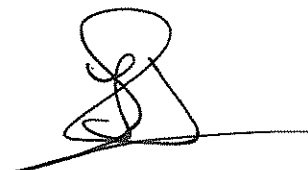
Tanto el Reglamento del Consejo como el Reglamento Interno de Conducta en materia de mercado de valores prevén mecanismos para regular la actuación ante tales conflictos. Así, en estos casos el consejero debe de abstenerse de asistir e intervenir en las deliberaciones que afecten a asuntos en los que tenga intereses personales. A su vez, todo aquel que incurra por cualquier causa en conflicto de intereses debe informar al Secretario del Consejo de Administración, con una antelación suficiente para que se puedan adoptar las medidas oportunas. El Secretario del Consejo pondrá la situación de conflicto de intereses en conocimiento del Presidente quien, si lo considera necesario, solicitará los informes que, en su caso, entienda pertinentes y adoptará las medidas oportunas.

A su vez, tal y como dispone el Reglamento, el consejero no puede realizar directa o indirectamente transacciones profesionales o comerciales con la Sociedad a no ser que informe anticipadamente de la situación de conflicto de intereses, y el Consejo, previo informe del Comité de Retribuciones y Nombramientos, apruebe la transacción.

Durante el ejercicio 2013 no se han dado situaciones de conflictos de intereses en las que se encontrasen los administradores, tal y como éstas se definen en el Reglamento del Consejo.

Además, a fin de dar cumplimiento a la normativa en materia penal que prevé la comisión de delitos por parte de las personas jurídicas, se ha elaborado por parte de la Asesoría Jurídica del Grupo un trabajo consistente en el análisis de los tipos penales que eventualmente podrían cometerse en el seno del Grupo, así como un Código de Conducta aplicable a los profesionales del Grupo Uralita.

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



Si ☐

No ☒

Identifique a las sociedades filiales que cotizan en España:

Sociedades filiales cotizadas
-

Indique si han definido públicamente con precisión 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:

Si ☐

No ☐

Defina las eventuales relaciones de negocio entre la sociedad matriz y la sociedad filial cotizada, y entre ésta y las demás empresas grupo
-

Identifique los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés entre la filial cotizada y la demás empresas del grupo:

Mecanismos para resolver los eventuales conflictos de interés
-





SISTEMAS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS

E.1 Explique el alcance del Sistema de Gestión de Riesgos de la sociedad.

El Grupo Uralita tiene implantado un sistema de gestión de riesgos conocido por el Comité de Auditoría en el que de forma sistemática se supervisan y controlan los riesgos críticos en cada uno de los procesos clave del negocio.

E.2 Identifique los órganos de la sociedad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Gestión de Riesgos.

Nombre de la Comisión u Órgano	Descripción de funciones
Auditoría Interna	Corresponde a Auditoría Interna del Grupo, en su condición de gestor de riesgos, la supervisión de los dispositivos de control de riesgos, siendo sus funciones principales en este ámbito las siguientes: (i) centralizar y comunicar toda la información recibida, (ii) seguimiento del sistema asegurando cumplimiento de hitos, y (iii) el establecimiento de herramientas básicas de soporte.
Comité de Riesgos	El Comité de Riesgos, constituido en el seno de la dirección de cada una de la divisiones, tiene como funciones principales en materia de gestión de riesgos: (i) apoyar la implantación en la organización del sistema de gestión de riesgos, (ii) analizar y supervisar la información del coordinador y del sistema, y (iii) determinar e implantar las medidas de reducción del riesgo.
Coordinador Global de Riesgos	La función del Coordinador Global de Riesgos corresponde al Director Financiero del Grupo. Sus funciones principales son: (i) concienciación de la Sociedad de la importancia de la gestión de riesgos, (ii) coordinar a las distintas áreas y responsables de procesos para la identificación de riesgos, (iii) la puesta en práctica de las medidas para mitigar los riesgos, y (iv) centralizar y homogeneizar la información de cada responsable de área o proceso.
Comité de Auditoría	El Comité de Auditoría ostenta la responsabilidad última sobre el proceso de gestión de riesgos.

E.3 Señale los principales riesgos que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio.

Los riesgos derivados de inestabilidad política en ciertos mercados internacionales, y riesgos de disponibilidad de capital en el sector financiero.

E.4 Identifique si la entidad cuenta con un nivel de tolerancia al riesgo.

A partir de las características propias tanto de los mercados como de la estructura financiera, y en función de los objetivos marcados, la organización asume una capacidad de riesgo que pueda soportar sin comprometer su existencia.

No existe un nivel de tolerancia al riesgo globalmente definido.

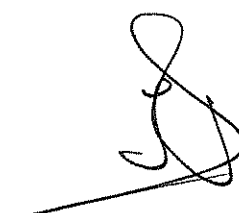
La organización analiza los riesgos existentes en la toma de decisiones estratégicas (financieras, operacionales, reputacionales), y establece medidas de control del riesgo para cumplir los objetivos correspondientes. Son las Direcciones Generales de cada negocio quienes analizan y aprueban la capacidad de riesgo concreta, las acciones encaminadas a monitorizar el riesgo y sus responsables.

E.5 Indique qué riesgos se han materializado durante el ejercicio.

Riesgo materializado en el ejercicio	Circunstancias que lo han motivado	Funcionamiento de los sistemas de control
Deterioro adicional del Mercado de la Construcción en España	Exceso de oferta en el mercado inmobiliario y Falta de liquidez en el Sector Financiero	-
Devaluación de moneda local en países de Europa del Este y Rusia	-	-

E.6 Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad.

A partir de la priorización de riesgos del Mapa Anual de Riesgos (riesgos A y B cuyo impacto supondría minoraciones relevantes en EBITDA y/o caja), la organización tiene establecidos planes de acción con indicadores y responsables (individuales o conjuntos) por tipo de riesgo. El análisis de riesgos está presente en las reuniones periódicas semanales de los Comités de Dirección de los negocios.



F SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)

Describe los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.

F.1 Entorno de control de la entidad

Informe, señalando sus principales características de, al menos:

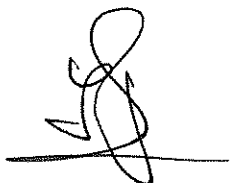
F.1.1. Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.

F.1.2. Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:

- **Departamentos y/o mecanismos 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 entidad.**
- **Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones.**
- **Canal de denuncias, que permita la comunicación al comité de auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando en su caso si éste es de naturaleza confidencial.**
- **Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos.**

Además de la normativa interna referida en los apartados anteriores como los Estatutos Sociales, el reglamento del Consejo de Administración, el Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del Mercado de Valores, el Grupo dispone de un **"Código de Conducta de los empleados del Grupo Uralita"**, aprobado por el Consejo de Administración a propuesta del Comité de Auditoría.

Dicha Norma se enmarca en la política general de gestión de riesgos instaurada en el seno del GRUPO URALITA y tiene por objeto fomentar la conducta honesta de todas las personas que integran el GRUPO URALITA con el objetivo final no sólo de minimizar riesgos sino también de crear un valor económico sostenible, esto es, compatible con el desarrollo medioambiental y social. Este Código de Conducta entronca igualmente con los valores del GRUPO URALITA, y descansa en los



siguientes principios básicos de actuación: integridad, responsabilidad, seguridad, y transparencia.

Tales principios constituyen la referencia que ha de inspirar la conducta de todos los empleados del GRUPO URALITA para cumplir las obligaciones de su respectivo puesto de trabajo con lealtad a la empresa, buena fe y respeto a la legalidad vigente.

Existencia y mantenimiento

El Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF) está basado en los principios y prácticas de COSO.

El Consejo de Administración es el responsable tanto de verificar la existencia como de velar por la adecuada implantación del sistema de gestión de riesgos y de control interno del Grupo.

La información financiera es revisada en primer lugar por las direcciones financieras de las Divisiones, y con posterioridad por la Dirección Corporativa Financiera. El Consejo de Administración ha delegado en la Comisión de Auditoría la supervisión del sistema, siendo esta la encargada de revisar el proceso de preparación y presentación de la información financiera de cada una de las sociedades y del Grupo, así como de verificar el cumplimiento normativo correspondiente, la delimitación del perímetro de consolidación, y los criterios contables aplicados.

Dentro de la alta dirección, la Dirección Corporativa Financiera se encarga del establecimiento de unos controles internos eficaces en materia de información financiera en el Grupo.

Implantación

Es la Dirección Corporativa Financiera a través de la Dirección de Administración y Contabilidad y de la Dirección de Finanzas Corporativas quien elabora y mantiene actualizadas las directrices y procedimientos necesarios para obtener una información financiera íntegra, fiable y oportuna.

Supervisión

La Dirección Corporativa Financiera es responsable del diseño de la estructura organizativa de los departamentos que intervienen en la elaboración de la información financiera de cada Sociedad, define su estructura con el objeto de garantizar la fiabilidad, integridad y exactitud de la información reportada. Así mismo se encarga de definir la asignación de responsabilidades para garantizar una adecuada segregación de funciones.

El departamento de Auditoría Interna incluye dentro del plan anual de trabajos aprobado por el Comité de Auditoría, las revisiones correspondientes de control interno sobre la información financiera.

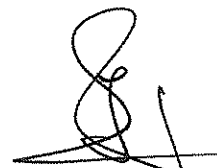
El Comité de Auditoría revisa las conclusiones de los informes correspondientes y el estado de implantación de las recomendaciones de años anteriores.

F.2 Evaluación de riesgos de la información financiera

Informe, al menos, de:

F.2.1. 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, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia.
- La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial.
- Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros.
- Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso.

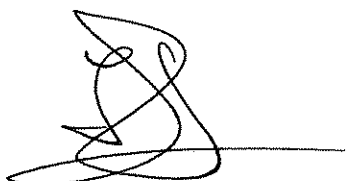
Encastrado dentro del sistema de gestión de riesgos, el departamento de Auditoría Interna elabora y actualiza un mapa de riesgos a partir de una metodología establecida que abarca todos los negocios y actividades operacionales del Grupo independientemente de su relación directa o no con la elaboración de la información financiera, identificando los riesgos según su tipología, su probabilidad de ocurrencia y su potencial impacto, así como las medidas de control preventivas/detectivas que existen. Se actualiza con carácter anual, si bien en caso de identificación de una variación significativa en la exposición al riesgo o impacto, la comunicación es inmediata. El Mapa con los riesgos críticos por División y a nivel de Grupo se presenta para su revisión y aprobación al Comité de Auditoría.

La metodología incluye la revisión de 30 riesgos definidos como básicos que contemplan riesgos de entorno, riesgos de las operaciones, y riesgos generales internos. Como resultado, tanto a nivel de División como agregado a nivel de Grupo se reportan los riesgos críticos categorizados en un gráfico según su impacto económico y probabilidad de ocurrencia en el ejercicio correspondiente, así como las medidas de control implantadas para su seguimiento y mitigación y la tendencia entre ejercicios.

La evaluación de los riesgos financieros, según la metodología antes mencionada, contempla la verificación del cumplimiento de los objetivos de control: integridad, existencia, valoración, presentación, desglose y comparabilidad de datos.

Durante 2013 Auditoría Interna ha evaluado los controles internos de la información financiera en quince procesos del área financiera y procesos soporte. El trabajo se ha desarrollado en las siguientes fases:

- Se han identificado los riesgos potenciales por proceso y sub-proceso, elaborando una matriz donde cada riesgo potencial aparece asociado al objetivo de control que se pretende cubrir y a una actividad de control específica que deberá ser informada por las Sociedades.
- Se ha analizado y verificado la información cumplimentada por las distintas sociedades en materia del área de los Estados Financieros afectada por el riesgo y el control descritos.
- Se ha elaborado un informe detallado indicando tanto los controles ya implantados como las áreas de mejora en los procesos o actividades correspondientes.



- Los procesos críticos tienen mayores controles internos implantados, tanto detectivos como preventivos. En el caso de los controles preventivos el hecho está influenciado por la implantación de SAP en los distintos procesos de negocio, tanto financieros como operacionales.

F.3 Actividades de control

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

F.3.1. Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de 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, valoraciones y proyecciones relevantes.


F.3.2. Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.

F.3.3. Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontractadas 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.

La Dirección Corporativa Financiera y el Comité de Auditoría revisan y analizan la información financiera relevante, así como los principales juicios y estimaciones incluidas en la misma. Al mismo tiempo, este análisis y revisión es realizado por los auditores internos y externos.

En el plan anual de actividades planificadas, Auditoría Interna realiza revisiones específicas sobre los procesos de estimaciones y proyecciones financieras relevantes. Para ello usa los programas de trabajo diseñados al efecto en los que se incluyen los controles internos correspondientes (manuales y automatizados) en el sistema SAP integrado y usado en todos los negocios del Grupo, para asegurar la fiabilidad, exactitud e integridad de la información financiera, prestando especial atención a los riesgos de fraude y manipulación indebida de datos en el mencionado sistema ERP.

En materia de información financiera, el Comité de Auditoría revisa antes de su difusión la información financiera que la sociedad debe hacer pública periódicamente, verificando que se prepara de acuerdo a las prácticas y principios contables adecuados.



F.4 Información y comunicación

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

F.4.1. Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.

F.4.2. Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.

Dentro de la Dirección Corporativa Financiera, es la Dirección de Administración y Contabilidad Corporativa quien se encarga de definir y mantener las políticas contables del Grupo, así como de resolver las dudas o conflictos derivados de su interpretación. Anualmente, las directrices contables del Grupo aplicables a los cierres periódicos son comunicadas a cada una de las sociedades por parte de la mencionada Dirección.

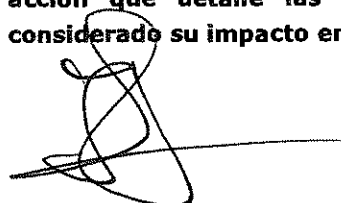
El Grupo utiliza el sistema SAP en todos los negocios del Grupo. Dentro de este ERP integrado, existe una matriz de incompatibilidades por tipo de usuario que garantiza la segregación de funciones en el acceso y gestión de datos de carácter financiero. También existen una política y procedimientos de seguridad de acceso a la información que minimizan el riesgo de acceso indebido a los mencionados datos. Se realizan auditorías periódicas para revisar el acceso a los datos y el control de cambios.

El Grupo tiene implantados planes de contingencia y recuperación de datos que garantizan la continuidad de las operaciones.

F.5 Supervisión del funcionamiento del sistema

Informe, señalando sus principales características, al menos de:

F.5.1. Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el comité de auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al comité en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.



F.5.2. Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las NTA), la función de auditoría interna y otros expertos puedan comunicar a la alta dirección y al comité de auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo, informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.

En el plan anual de actividades planificadas, Auditoría Interna realiza revisiones específicas sobre los procesos de estimaciones y proyecciones financieras relevantes.

El Comité de Auditoría tiene la facultad de supervisar las actividades de Auditoría Interna. Para ello, aprueba el plan anual de auditorías a realizar, así como los recursos a disposición del departamento de Auditoría Interna.

Al final del ejercicio, el responsable del departamento de Auditoría Interna presenta al Comité el cumplimiento del plan de auditorías aprobado con anterioridad, indicando las incidencias detectadas y los planes de acción correspondientes, así como el estado de implantación de las recomendaciones de ejercicios anteriores y las revisiones realizadas no previstas en el plan. El Comité de Auditoría verifica que la Alta Dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de los informes de auditoría.

Durante el proceso de esta supervisión, el departamento de Auditoría Interna atiende las peticiones de información que requiera el Comité de Auditoría en el desempeño de sus funciones.

Los servicios de Auditoría Interna dependen directamente del Comité de Auditoría, quien vela por su independencia y eficacia.

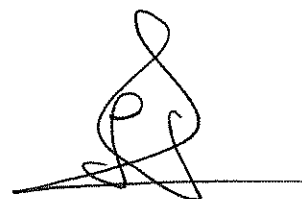
El personal del Departamento de Auditoría Interna, en el desempeño de su actividad, que puede afectar a cualquier asunto o función, tiene acceso ilimitado a todas las actividades, registros, dependencias y empleados de las compañías o Negocios del Grupo, con las debidas medidas de salvaguarda y confidencialidad.

Auditoría Interna realiza actividades de valoración con independencia profesional. Para ello, revisa, valora e informa sobre la vigencia, adecuación y grado de aplicación de los controles contables y operativos del Grupo, con el fin de asegurar el cumplimiento de las políticas, planes, procedimientos establecidos y la aplicación de adecuadas prácticas de negocio.

El alcance conlleva examinar y evaluar la eficacia y validez del sistema de control interno existente en la organización, así como la calidad de realización de las tareas asignadas.

El Departamento de Auditoría Interna no tiene responsabilidad ni autoridad alguna sobre las personas o actividades relacionadas con la función revisada. Tampoco toma parte en ninguna operación que deba revisar y evaluar.

Adicionalmente, los auditores externos revisan la información financiera y contable de las sociedades del Grupo, y comunica las debilidades significativas de control interno al Comité de Auditoría, con el que se comunican al menos anualmente para la discusión de sus revisiones, recomendaciones y confirmación de su independencia.



F.6 Otra información relevante

No existe otra información relevante a señalar.

F.7 Informe del auditor externo

No hay informe del auditor externo.

Informe de:

F.7.1. Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'S' or 'B' shape with a horizontal line extending to the right.

G 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 caso de que alguna recomendación no se siga o se siga parcialmente, se deberá incluir una explicación detallada de sus motivos de manera que los accionistas, los inversores y el mercado en general, cuenten con información suficiente para valorar el proceder de la sociedad. No serán aceptables explicaciones de carácter general.

- 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.10, B.1., B.2, C.1.23 y C.1.24

Cumple ☒ Explique ☐

- 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 D.4 y D.7.

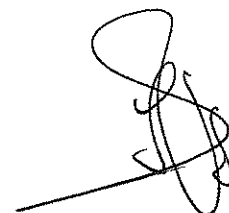
Cumple ☐ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐ No aplicable ☒

- 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.**

Ver epígrafe B.6

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐



4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la Junta General, incluida la información a que se refiere la recomendación 27, se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta.

Cumple ☒ Explique ☐

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.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐

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.

Cumple ☒ Explique ☐

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 ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐

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 C.1.14, C.1.16 y E.2

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.
- 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.
- 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 D.1. y D.6.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐

- 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 C.1.2.

Cumple ☒ Explique ☐

- 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.3. y C.1.3.

Cumple ☐ Cumple parcialmente ☒ Explique ☐

- 11. 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.**

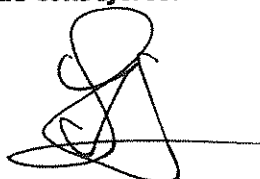
Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:

- 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 A.2., A.3. y C.1.3.

Cumple ☒ Explique ☐

- 12. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.**



Ver epígrafe C.1.3.

Cumple ☐ Explique ☒

De los ocho miembros del Consejo de Administración, uno es consejero independiente. En todo caso, el consejero independiente representa de forma equilibrada el free float de la compañía.

- 13. 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 C.1.3. y C.1.8.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐

- 14. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, 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 C.1.2, C.1.4., C.1.5., C.1.6., C.2. y C.2.4.

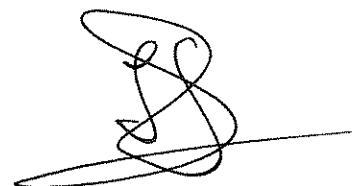
Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐ No aplicable ☐

- 15. 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 epígrafes C.1.19 y C.1.41

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐

- 16. 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 C.1.22.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐ No aplicable ☐

17. 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 C.1.34.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐

18. 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 C.1.29.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐

19. 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 epígrafe C.1.28., C.1.29. y C.1.30.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐

20. 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 ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐ No aplicable ☐

21. 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 epígrafes C.1.19. y C.1.20

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐

- 22. 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 C.1.41.

Cumple ☒ Explique ☐

- 23. 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 C.1.40.

Cumple ☒ Explique ☐

- 24. 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 ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐

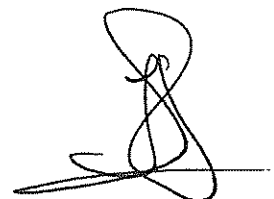
- 25. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:**

- 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 C.1.12, C.1.13 y C.1.17.

Cumple ☐ Cumple parcialmente ☒ Explique ☐

Como principio general, la Sociedad exige que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia. El perfil de los consejeros designados ha de cumplir necesariamente con este requisito. El nivel de responsabilidad y compromiso de los miembros del Consejo de Administración se presume de tal forma que no ha sido necesario hasta ahora implementar medida alguna respecto de este principio. De esto modo, en el Reglamento del Consejo no se contempla restricción alguna en cuanto al número de consejos de los que pueden formar parte los consejeros de Uralita.



De conformidad con lo dispuesto en el artículo 23.2 del Reglamento del Consejo, el consejero deberá de informar a la compañía de todos los puestos que desempeñe y de las actividades que realice en otras compañías o entidades, en la medida en que puedan resultar relevantes para su actuación como administrador de la Sociedad.

26. 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:

- 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 C.1.3.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐

27. 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.

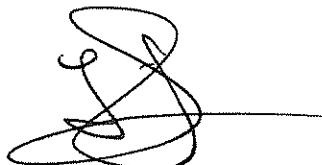
Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐

28. 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 C.1.2.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐

29. Que el Consejo de Administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concorra 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 que le hagan perder su condición de independiente, de acuerdo con lo establecido en la Orden ECC/461/2013.



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 11.

Ver epígrafes C.1.2., C.1.9., C.1.19 y C.1.27.

Cumple ☒ Explique ☐

- 30. 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.**

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 213 de la Ley de Sociedades de Capital, 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 C.1.42, C.1.43.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐

- 31. 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 serías 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 ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐ No aplicable ☐

- 32. 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 C.1.9.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐ No aplicable ☐



- 33. 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.

Cumple ☒ Explique ☐

- 34. 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 ☒ Explique ☐

- 35. 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.**

Cumple ☒ Explique ☐ No aplicable ☐

- 36. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen límites y 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.**

Cumple ☒ Explique ☐ No aplicable ☐

- 37. 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 epígrafe C.2.1. y C.2.6.

Cumple ☐ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐ No aplicable ☒

- 38. 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.**

Cumple ☐ Explique ☐ No aplicable ☒

- 39. 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 C.2.1. y C.2.4.

Cumple ☐ Cumple parcialmente ☒ Explique ☐

Nefinsa, S.A., representada por D. Gonzalo Serratosa Luján, forma parte del Comité de Auditoría y del Comité de Nombramientos y Retribuciones. En el año 2014 el Consejo va a proponer el nombramiento de un nuevo consejero externo independiente.

- 40. 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.**

Ver epígrafes C.2. 3. y C.2.4.

Cumple ☒ Explique ☐

El Comité de Auditoría supervisa el cumplimiento del código interno de conducta y las reglas de gobierno corporativo. Además, de conformidad con lo establecido en el artículo 14.3 del Reglamento del Consejo, el Secretario cuida y supervisa el cumplimiento de las reglas de buen gobierno.

Así mismo, el Comité de Auditoría es el encargado de supervisar el mapa de riesgos de la compañía que contempla los riesgos en el ámbito normativo, lo que incluye las normas de gobierno corporativo.


- 41. 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 ☒ Explique ☐

- 42. 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.**

Ver epígrafe C.2.3

Cumple ☒ Explique ☐



43. 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 ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐

44. 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 epígrafe E.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐

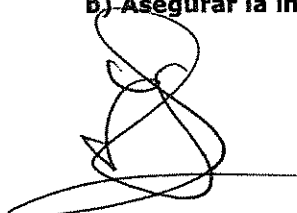
45. Que corresponda al comité de auditoría:

1º En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Que los principales riesgos identificados como consecuencia de la supervisión de la eficacia del control interno de la sociedad y la auditoría interna, en su caso, se gestionen y den a conocer adecuadamente.**
- b) 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.**
- c) 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) 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.**
- b) 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.

iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.

Ver epígrafes: C.1.36, C.2.3, C.2.4 y E.2

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐

46. 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 ☒ Explique ☐

47. 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.

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 C.2.3. y C.2.4

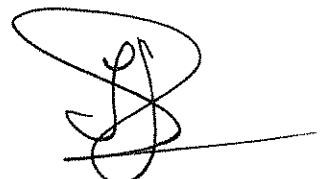
Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐

48. 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 C.1.38.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐

49. Que la mayoría de los miembros de la Comisión de Nombramientos -o de Nombramientos y Retribuciones, si fuera una sola, sean consejeros independientes.



Ver epígrafe C.2.1.

Cumple ☐

Cumple parcialmente ☐

Explique ☒

La Presidencia de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones recae sobre un independiente que es, a su vez, el único consejero independiente que forma parte del Consejo de Administración de Uralita, S.A. El resto de miembros no tienen dicha condición.

50. 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 C.2.4.

Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐ No aplicable ☐

51. 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 ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐ No aplicable ☐

52. 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.**

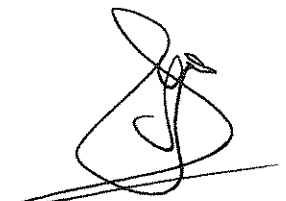
Ver epígrafes C.2.4



Cumple ☒ Cumple parcialmente ☐ Explique ☐ No aplicable ☐

53. 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 ☒ Explique ☐ No aplicable ☐

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'S' or 'B' shape with a horizontal line extending to the right.



OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

1. Si existe algún aspecto relevante en materia de gobierno corporativo en la sociedad o en las entidades del grupo que no se haya recogido en el resto de apartados del presente informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas de gobierno en la entidad o su grupo, detállelos brevemente.
2. Dentro de este apartado, también podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz relacionado con los anteriores apartados del informe en la medida en que sean relevantes y no reiterativos. En concreto, se indicará 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.
3. La sociedad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de otro ámbito. En su caso, se identificará el código en cuestión y la fecha de adhesión.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 26 de marzo de 2014.

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Sí ☐

No ☒

Nombre o denominación social del consejero que no ha votado a favor de la aprobación del presente informe	Motivos (en contra, abstención, no asistencia)	Explique los motivos

FIRMA DE LOS ADMINISTRADORES

A los efectos del RD 1362/2007, de 19 de octubre (art. 8.1 b) y art. 11) los Administradores de URALITA, S.A., realizan la siguiente **declaración de responsabilidad**:

Que, hasta donde alcanza su conocimiento, las Cuentas Anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la información exigida.

Diligencia

Que se extiende para hacer constar que los Consejeros de URALITA, S.A. conocen el contenido íntegro de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio 2013 de Uralita, S.A., presentados al Consejo de Administración y formulados por éste en su sesión de 26 de marzo de 2014, extendidos en folios, todos ellos rubricados por el Secretario y con el sello de la Sociedad y numerados de la siguiente forma:

Portada	Página 1
Balance de Situación	Página 2
Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Página 3
Estado de Ingresos y Gastos	Página 4
Estado total de Cambios en el Patrimonio Neto	Página 5
Estado de Flujos de Efectivo	Página 6
Memoria de las cuentas	Páginas 7 a 37
Informe de Gestión	Páginas 1 a 5
Informe Anual del Gobierno Corporativo	Páginas 1 a 66

Por lo que en prueba de conformidad, firman a continuación la totalidad de los miembros del Consejo de Administración:

Presidente

Consejero

D. Javier Serratosa Luján
NIF 22540252-E

NEFINSA, S.A. (Representada por
D. Gonzalo Serratosa Luján) CIF A-48069181

Consejero

Consejero

D. Jorge Alarcón Alejandro
NIF 5277406-X

D. Juan José Nieto Bueso
NIF 21468439-D

Consejero

Consejero

D. José Antonio Carrascosa Ruiz
NIF 19831991-B

D. José Ignacio Olleros Piñero
NIF 08098784-R

Consejero

Consejero - Secretario

D. Christian Alexander Michel
NIE X1625134-T

D. Javier González Ochoa
NIF 29159722-T

“Los firmantes declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Uralita, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación, tomados en su conjunto, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición de Uralita, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan”.