

Estados Financieros 2010



EADS

Estados Financieros 2010



1	EADS N.V. Estados Financieros Consolidados (NIIF)	5
2	Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)	13
3	Informe de auditoría sobre los Estados Financieros Consolidados (NIIF)	107
4	Estados Financieros de la Sociedad	111
5	Notas a los Estados Financieros de la Sociedad	115



EADS N.V. Estados Financieros Consolidados (NIIF)

EADS N.V. Cuenta de Resultados Consolidada (NIIF) para los ejercicios con cierre a 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008	6
EADS N.V. Estado de Resultado Global Consolidado (NIIF) para los ejercicios con cierre a 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008	7
EADS N.V. Estado de Posición Financiera Consolidado (NIIF) a 31 de diciembre de 2010 y 2009	8
EADS N.V. Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (NIIF) para los ejercicios con cierre a 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008	9
EADS N.V. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado (NIIF) para los ejercicios con cierre a 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008	10

EADS N.V. Cuenta de Resultados Consolidada (NIIF) para los ejercicios con cierre a 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008

(en millones de euros)	Nota	2010	2009	2008
Ingresos ordinarios	6, 7	45.752	42.822	43.265
Coste de las ventas	8	(39.528)	(38.383)	(35.907)
Margen bruto		6.224	4.439	7.358
Gastos asociados a la venta		(1.024)	(924)	(933)
Gastos de administración		(1.288)	(1.272)	(1.253)
Gastos de investigación y desarrollo	9	(2.939)	(2.825)	(2.669)
Otros ingresos	10	171	170	189
Otros gastos		(102)	(102)	(131)
Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	11	127	115	188
Otros ingresos de inversiones	11	18	19	23
Beneficio (pérdida) antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades	6	1.187	(380)	2.772
Ingresos por intereses		316	356	617
Gastos por intereses		(415)	(503)	(581)
Otros resultados financieros		(272)	(445)	(508)
Total costes financieros	12	(371)	(592)	(472)
Impuesto sobre sociedades	13	(244)	220	(703)
Beneficio (pérdida) del ejercicio		572	(752)	1.597
Atribuible a:				
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos (pérdidas) netos)		553	(763)	1.572
Participaciones no dominantes		19	11	25
Ganancias por acción		€	€	€
Básicas	38	0,68	(0,94)	1,95
Diluidas	38	0,68	(0,94)	1,95

Las notas adjuntas son parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados (NIIF).

EADS N.V. Estado de Resultado Global Consolidado (NIIF) para los ejercicios con cierre a 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008

(en millones de euros)	2010	2009	2008
Beneficio (pérdida) del ejercicio	572	(752)	1.597
Ajustes en la conversión de moneda extranjera para negocios en el extranjero	119	(279)	428
Parte efectiva de variaciones en el valor razonable de coberturas del flujo de efectivo	(2.983)	2.948	(2.971)
Variación neta en el valor razonable de las coberturas del flujo de efectivo transferidas a resultados	(201)	(1.456)	(2.456)
Variación neta en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	12	136	(6)
Variación neta en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta transferidos a resultados	0	0	(6)
Ganancias (pérdidas) actuariales de planes de prestaciones definidas	(127)	(594)	(346)
Ganancias (pérdidas) no realizadas de inversiones contabilizadas mediante el método de la participación ⁽¹⁾	(161)	33	1
Impuestos sobre ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	1.096	(381)	1.722
Otro resultado global, neto de impuestos	(2.245)	407	(3.634)
Resultado global total del ejercicio	(1.673)	(345)	(2.037)
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(1.679)	(354)	(2.056)
Participaciones no dominantes	6	9	19

(1) Otro resultado global reconocido para inversiones contabilizadas mediante el método de la participación se presenta por separado. La información comparativa se ha ajustado en consecuencia.

Las notas adjuntas son parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados (NIIF).

EADS N.V. Estado de Posición Financiera Consolidado (NIIF) a 31 de diciembre de 2010 y 2009

(en millones de euros)

Activo	Nota	2010	2009
Activos no corrientes			
Activos intangibles	14	11.299	11.060
Inmovilizado material	15	13.427	12.508
Inversiones inmobiliarias	16	77	78
Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	17	2.451	2.514
Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo	17	2.386	2.210
Otros activos financieros no corrientes	20	871	1.607
Otros activos no corrientes	21	1.104	1.176
Activos por impuestos diferidos	13	4.250	2.656
Inversiones financieras temporarias no corrientes	22	5.332	3.983
		41.197	37.792
Activos corrientes			
Existencias	18	20.862	21.577
Deudores comerciales	19	6.632	5.587
Parte corriente de otros activos financieros a largo plazo	17	111	230
Otros activos financieros corrientes	20	1.575	2.043
Otros activos corrientes	21	1.712	1.698
Activos por impuestos corrientes		234	267
Inversiones financieras temporarias corrientes	22	5.834	4.072
Efectivo y equivalentes al efectivo	31	5.030	7.038
		41.990	42.512
Total activo		83.187	80.304
Pasivo y patrimonio neto			
Patrimonio neto atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante			
Capital social		816	816
Prima de emisión		7.645	7.683
Ganancias acumuladas		46	(501)
Reservas por ganancias acumuladas		446	2.646
Acciones propias		(112)	(109)
		8.841	10.535
Participaciones no dominantes		95	106
Total patrimonio neto	23	8.936	10.641
Pasivos no corrientes			
Provisiones no corrientes	25	8.213	8.137
Pasivos de financiación a largo plazo	26	2.870	2.867
Otros pasivos financieros no corrientes	27	8.624	6.175
Otros pasivos no corrientes	28	9.264	9.091
Pasivos por impuestos diferidos	13	1.195	751
Ingresos diferidos no corrientes	30	315	266
		30.481	27.287
Pasivos corrientes			
Provisiones corrientes	25	5.766	5.883
Pasivos de financiación a corto plazo	26	1.408	2.429
Acreedores comerciales	29	8.546	8.217
Otros pasivos financieros corrientes	27	1.234	1.200
Otros pasivos corrientes	28	25.772	23.547
Pasivos por impuestos corrientes		254	220
Ingresos diferidos corrientes	30	790	880
		43.770	42.376
Total pasivo		74.251	69.663
Total pasivo y patrimonio neto		83.187	80.304

Las notas adjuntas son parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados (NIIF).

1

2

3

4

5



Índice

EADS N.V. Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (NIIF) para los ejercicios con cierre a 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008

(en millones de euros)	Nota	2010	2009	2008
Beneficio (pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos (pérdidas) netos)		553	(763)	1.572
Beneficio del ejercicio atribuible a participaciones no dominantes		19	11	25
<i>Ajustes a la conciliación de beneficios (pérdidas) del ejercicio y tesorería originada por actividades de explotación:</i>				
Ingresos por intereses		(316)	(356)	(617)
Gastos por intereses		415	503	581
Intereses recibidos		332	382	657
Intereses pagados		(278)	(331)	(471)
Gasto (ingreso) por el impuesto sobre sociedades		244	(220)	703
Impuesto sobre sociedades recibido (pagado)		(140)	4	(252)
Amortizaciones		1.582	1.826	1.667
Ajustes de valoración		(366)	(254)	924
Resultados procedentes de la enajenación de activos no corrientes		(75)	(31)	(31)
Resultados de sociedades contabilizadas mediante el método de la participación		(127)	(115)	(188)
Variación en las provisiones corrientes y no corrientes		334	1.767	1
Variación en otros activos y pasivos de explotación:		2.819	15	(172)
► Existencias		705	(1.961)	(1.210)
► Deudores comerciales		(345)	(478)	(845)
► Acreedores comerciales		(40)	192	757
► Anticipos recibidos		1.698	2.925	2.435
► Otros activos y pasivos		738	(257)	(982)
► Activos por financiación de clientes		169	(306)	(208)
► Pasivos por financiación de clientes		(106)	(100)	(119)
Tesorería originada por actividades de explotación		4.996	2.438	4.399
Inversiones:				
► Adquisición de activos intangibles e inmovilizado material		(2.250)	(1.957)	(1.837)
► Ingresos procedentes de enajenaciones de activos intangibles e inmovilizado material		45	75	35
► Adquisiciones de dependientes, negocios conjuntos, entidades y participaciones no dominantes (neto de tesorería)	31	(38)	(21)	(265)
► Ingresos procedentes de enajenaciones de dependientes (neto de tesorería)	31	12	13	2
► Pagos por inversiones en asociadas, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo		(190)	(136)	(122)
► Ingresos procedentes de enajenaciones de asociadas, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo		91	43	180
► Dividendos pagados por sociedades valoradas mediante el método de la participación		41	27	50
Enajenaciones de activos no corrientes/grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta y pasivos directamente relacionados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta		0	103	117
Variaciones en inversiones financieras temporarias	22	(3.147)	(821)	(2.676)
Aportaciones a activos afectos al plan para planes de pensiones		(553)	(173)	(436)
Tesorería procedente de (utilizada para) inversiones		(5.989)	(2.847)	(4.952)
Aumento en pasivos de financiación		99	1.114	471
Reembolso de pasivos de financiación		(1.160)	(208)	(628)
Distribución de efectivo a los accionistas de EADS N.V.		0	(162)	(97)
Dividendos pagados a participaciones no dominantes		(7)	(4)	(10)
Cambios en el capital y en participaciones no dominantes		(48)	17	24
Variación en acciones propias		(3)	(5)	39
Tesorería procedente de (utilizada por) actividades de financiación		(1.119)	752	(201)
Efecto del tipo de cambio y otros ajustes de valoración en efectivo y equivalentes al efectivo		104	(50)	(50)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes al efectivo		(2.008)	293	(804)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		7.038	6.745	7.549
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio		5.030	7.038	6.745

Si desea más información, consulte la Nota 22 «Inversiones financieras temporarias» y la Nota 31 «Estado de Flujos de Efectivo Consolidado».

Las notas adjuntas son parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados (NIIF).

EADS N.V. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado (NIIF) para los ejercicios con cierre a 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008

		Patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante								Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto	
				Ganancias acumuladas		Reservas por ganancias acumuladas						
				Otras ganancias acumuladas	Ganancias o pérdidas actuariales	Activos financieros disponibles para la venta	Coberturas del flujo de efectivo	Ajustes en la conversión de moneda extranjera				
(en millones de euros)	Nota	Capital social	Prima de emisión						Acciones propias	Total		
Saldo a 31 de diciembre de 2007		814	7.968	398	(960)	423	3.550	1.103	(206)	13.090	85	13.175
Beneficio del ejercicio				1.572						1.572	25	1.597
Otro resultado global				(310)		(2)	(3.734)	418		(3.628)	(6)	(3.634)
Ampliación de capital	23	2	22							24	1	25
Pago basado en acciones (NIIF 2)	35	22								22		22
Distribución de efectivo a accionistas de EADS N.V./ dividendos pagados a participaciones no dominantes		(97)								(97)	(10)	(107)
Variación en participaciones no dominantes										0	9	9
Variación en acciones propias	23									39	39	39
Cancelación de acciones propias	23	(1)	(57)							58	0	0
Saldo a 31 de diciembre de 2008		815	7.836	1.992	(1.270)	421	(184)	1.521	(109)	11.022	104	11.126
Beneficio (pérdida) del ejercicio		(763)								(763)	11	(752)
Otro resultado global				(479)		140	1.012	(264)		409	(2)	407
Ampliación de capital	23	1	14							15	2	17
Pago basado en acciones (NIIF 2)	35	19								19		19
Distribución de efectivo a accionistas de EADS N.V./ dividendos pagados a participaciones no dominantes		(162)								(162)	(4)	(166)
Variación en participaciones no dominantes										0	(5)	(5)
Variación en acciones propias	23									(5)	(5)	(5)
Cancelación de acciones propias	23	(5)								5	0	0
Saldo a 31 de diciembre de 2009		816	7.683	1.248	(1.749)	561	828	1.257	(109)	10.535	106	10.641
Beneficio (pérdida) del ejercicio		553								553	19	572
Otro resultado global				(32)		(177)	(2.201)	178		(2.232)	(13)	(2.245)
Ampliación de capital	23	5								5		5
Reducción de capital	23	(43)								(43)	(6)	(49)
Pago basado en acciones (NIIF 2)	35	23								23		23
Dividendos pagados a participaciones no dominantes										0	(7)	(7)
Transacción de patrimonio neto (NIC 27)		3								3	(7)	(4)
Variación en participaciones no dominantes										0	3	3
Variación en acciones propias	23									(3)	(3)	(3)
Saldo a 31 de diciembre de 2010		816	7.645	1.827	(1.781)	384	(1.373)	1.435	(112)	8.841	95	8.936

Las notas adjuntas son parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados (NIIF).



2

Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)



2.1	Bases de presentación	15
2.2	Notas a la Cuenta de Resultados Consolidada (NIIF)	37
2.3	Notas al Estado de Posición Financiera Consolidado (NIIF)	47
2.4	Notas al Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (NIIF)	68
2.5	Otras notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)	70
2.6	Anexo “información sobre las inversiones principales” — Perimetro de consolidación	99

Índice

2.1 Bases de presentación	15	23. Total patrimonio neto	59
1. La Sociedad	15	24. Gestión del capital	60
2. Resumen de políticas contables más significativas	15	25. Provisiones	61
3. Contabilización del programa A400M	35	26. Pasivos de financiación	65
4. Perímetro de consolidación	35	27. Otros pasivos financieros	66
5. Adquisiciones y enajenaciones	36	28. Otros pasivos	67
		29. Acreedores comerciales	67
		30. Ingresos diferidos	67
2.2 Notas a la Cuenta de Resultados Consolidada (NIIF)	37	2.4 Notas al Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (NIIF)	68
6. Información financiera por segmentos	37	31. Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	68
7. Ingresos ordinarios	41		
8. Costes funcionales	41	2.5 Otras notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)	70
9. Gastos de investigación y desarrollo	42	32. Litigios y demandas	70
10. Otros ingresos	42	33. Compromisos y contingencias	72
11. Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación y otros ingresos de inversiones	42	34. Información sobre instrumentos financieros	75
12. Total costes financieros	43	35. Pagos basados en acciones	86
13. Impuesto sobre sociedades	43	36. Transacciones entre partes vinculadas	95
2.3 Notas al Estado de Posición Financiera Consolidado (NIIF)	47	37. Participaciones en negocios conjuntos	97
14. Activos intangibles	47	38. Ganancias por acción	97
15. Inmovilizado material	51	39. Número de empleados	98
16. Inversiones inmobiliarias	54	40. Hechos posteriores a la fecha de presentación de la información	98
17. Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo	54	2.6 Anexo “información sobre las inversiones principales” — Perímetro de consolidación	99
18. Existencias	56		
19. Deudores comerciales	57		
20. Otros activos financieros	58		
21. Otros activos	58		
22. Inversiones financieras temporarias	59		

2.1 Bases de presentación

1. La Sociedad

Los Estados Financieros Consolidados adjuntos presentan la posición financiera y el resultado de las operaciones de **European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V.** y sus sociedades dependientes (en adelante, “EADS” o el “Grupo”), sociedad anónima de derecho holandés (Naamloze Vennootschap) con domicilio legal en Ámsterdam (la sede social actual está ubicada en Mendelweg 30, 2333 CS Leiden, Países Bajos). La actividad principal de EADS consiste en la fabricación de aviones comerciales, helicópteros civiles y militares, lanzadores espaciales

comerciales, misiles, aviones militares, satélites, sistemas de defensa y electrónica de defensa, así como la prestación de servicios relacionados con estas actividades. EADS cotiza en las bolsas europeas de París, Fráncfort, Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao. La publicación de los Estados Financieros Consolidados ha sido autorizada por el Consejo de Administración de EADS el 8 de marzo de 2011; han sido preparados y presentados en euros (€), y todos los valores se han redondeado pertinentemente con arreglo a la cifra en millones más cercana.



2. Resumen de políticas contables más significativas

Bases de preparación — Los Estados Financieros Consolidados de EADS han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB), y aprobadas por la Unión Europea (UE) y con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos. Incluyen las (i) NIIF, (ii) Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e (iii) Interpretaciones originadas por el Comité de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee, SIC). Los Estados Financieros Consolidados han sido preparados con arreglo al coste histórico, salvo las siguientes partidas materiales que han sido contabilizadas a valor razonable:

- (i) Instrumentos financieros derivados
- (ii) Activos financieros disponibles para la venta
- (iii) Fondos de mercados monetarios acumulados, bonos estructurados sin límite y fondos de fondos de cobertura en moneda extranjera que han sido designados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (“Opción de valor razonable”, véase la Nota 34 “Información sobre instrumentos financieros”)
- (iv) Activos y pasivos que son partidas cubiertas en coberturas del valor razonable que de lo contrario se contabilizan al coste y cuyos valores en libros se ajustan a los cambios en los valores razonables atribuibles a los riesgos que están siendo cubiertos

- (v) Pasivos por acuerdos de pagos basados en acciones liquidados en efectivo
- (vi) El activo por prestaciones definidas que se compensa con el total neto de activos afectos al plan, más el coste de los servicios pasados no reconocido y las pérdidas actuariales no reconocidas, menos las ganancias actuariales no reconocidas y el valor actual de la obligación por prestaciones definidas

Conforme al artículo 402 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos, la cuenta de resultados de los **Estados Financieros de la Sociedad de EADS N.V.** se ha presentado en formato abreviado.

La preparación de estados financieros bajo NIIF exige el uso de determinadas estimaciones contables fundamentales. Asimismo, exige que la Dirección utilice su juicio de valor para la aplicación de las políticas contables del Grupo. Las áreas de mayor complejidad o donde es necesario aplicar un mayor grado de juicios de valor, o las áreas en las que las hipótesis y las estimaciones son significativas para los Estados Financieros Consolidados se detallan en la última subsección de esta Nota 2 titulada “Uso de estimaciones contables”.

NORMAS E INTERPRETACIONES NIIF NUEVAS, REVISADAS O MODIFICADAS

Los principios contables de las NIIF aplicados por EADS para la preparación de los Estados Financieros Consolidados al cierre del ejercicio 2010 son los mismos que los aplicados en el ejercicio anterior, salvo la aplicación de normas o interpretaciones nuevas o modificadas, así como cambios en las políticas contables, según se detalla a continuación.

a) Normas nuevas, revisadas o modificadas

La aplicación de las siguientes normas nuevas, revisadas o modificadas es obligatoria para EADS en el ejercicio fiscal que comenzó el 1 de enero de 2010. A menos que se indique lo contrario, las siguientes normas nuevas, revisadas o modificadas no han tenido un impacto material en los Estados Financieros Consolidados de EADS ni en sus ganancias básicas o diluidas por acción.

La modificación a la **IFRS 2** "Pagos basados en acciones — Transacciones del Grupo con pagos basados en acciones liquidadas en efectivo" (publicada en junio de 2009, aprobada en marzo de 2010) modifica las definiciones de la NIIF 2 de transacciones y acuerdos, así como el alcance de la norma. Además, se proporcionan directrices adicionales para la contabilización de transacciones con pagos basados en acciones entre entidades del Grupo. La aplicación retroactiva de la modificación es obligatoria para los ejercicios anuales a partir del 1 de enero de 2010.

La **NIIF 3R** "Combinaciones de negocios" y la **NIC 27 (modificada)** "Estados financieros consolidados y separados" (revisada y publicada en enero de 2008, aprobada en 2009) fueron aplicadas de forma prospectiva por EADS, incluidas las consiguientes modificaciones a la NIIF 2, NIIF 7 y NIC 39 a partir del 1 de enero de 2010. La NIIF 3R sigue aplicando el método de adquisición a las combinaciones de negocios pero introduce algunos cambios significativos con respecto a la anterior NIIF 3. Se ha ampliado la definición de negocio, lo que probablemente conllevará que un mayor número de adquisiciones se consideren combinaciones de negocios. La contraprestación contingente se valorará a valor razonable, reconociendo los posteriores cambios en resultados. Los costes de transacción, salvo los costes de emisión de deuda y acciones, se contabilizarán como gasto en el momento en el que se incurren. Las participaciones anteriores en la entidad adquirida se valorarán a valor razonable, reconociendo la ganancia o la pérdida en resultados. Las participaciones no dominantes se valorarán a valor razonable, o conforme a su participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la entidad adquirida, en cada transacción. Además, la NIC 27 (modificada) exige que cualquier cambio en la participación en la propiedad de una dependiente que no conlleve la obtención o la pérdida del control, se contabilice como una transacción de patrimonio neto. Por tanto, estas transacciones referentes a cambios en una participación no dominante ya no darán lugar a un fondo de comercio, ni a una ganancia/pérdida. Los cambios introducidos por la NIIF 3R y la NIC 27 (modificada) han de aplicarse de forma prospectiva a las actuales y futuras combinaciones de negocio, así como a las transacciones con accionistas que poseen una participación no dominante en dependientes.

El objetivo de la modificación "Partidas que pueden clasificarse como cubiertas": **Modificación a la NIC 39** "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración" (publicada en julio

de 2008, aprobada en septiembre de 2009) es proponer modificaciones a la NIC 39 basadas en normas para simplificar los requerimientos para la contabilidad de coberturas aclarando los riesgos que pueden designarse como riesgos cubiertos y la parte de los flujos de efectivo de un instrumento financiero que puede designarse como partida cubierta. EADS ha aplicado la modificación de forma retroactiva en los ejercicios anuales a partir del 1 de enero de 2010.

En abril de 2009, el IASB publicó su segundo proyecto de modificaciones a sus normas que incluía 15 modificaciones a 10 normas NIIF y a dos interpretaciones (aprobadas en marzo de 2010). Las modificaciones hacen referencia a la NIIF 2, NIIF 5, NIIF 8, NIC 1, NIC 7, NIC 17, NIC 18, NIC 36, NIC 38, NIC 39, CINIIF 9 y CINIIF 16. La mayoría de modificaciones son obligatorias para los ejercicios anuales a partir del 1 de enero de 2010 y cada modificación cuenta con distintas disposiciones de transición. Además, EADS también ha aplicado en 2010 las modificaciones a las NIIF 5 tras el proyecto de mejora anual de 2008.

b) Nuevas interpretaciones

La siguiente interpretación entró en vigor el 1 de enero de 2010. A menos que se indique lo contrario, las siguientes interpretaciones no han tenido un impacto material en los Estados Financieros Consolidados de EADS ni en sus ganancias básicas o diluidas por acción.

La **CINIIF 12** "Acuerdos de concesión de servicios" (publicada en noviembre de 2006, aprobada en marzo de 2009 con fecha de vigencia del 1 de enero de 2010) aclara cómo aplicar determinados aspectos de las directrices actuales del IASB a los acuerdos de concesión de servicios en los estados financieros de los operadores de concesiones de servicios. Se ha aplicado de forma retroactiva a partir del 1 de enero de 2010.

La **CINIIF 17** "Distribución de activos no monetarios a los accionistas" (publicada en noviembre de 2008, aprobada en noviembre de 2009) aclara la contabilización de acuerdos en los que una entidad distribuye activos no monetarios a los accionistas, ya sea como una distribución de reservas o como dividendos. En este contexto, la NIIF 5 también ha sido modificada para exigir que los activos se clasifiquen como mantenidos para la distribución sólo cuando están disponibles para su distribución en su condición actual y cuando la distribución sea altamente probable. La CINIIF 17 es aplicable para EADS de manera prospectiva a partir del 1 de enero de 2010.

La **CINIIF 18** "Transferencia de activos de clientes" (publicada en enero de 2009, aprobada en diciembre de 2009) aclara los requerimientos de las NIIF para el reconocimiento y valoración de acuerdos en los que una entidad recibe de un cliente un elemento de inmovilizado material o efectivo que la entidad tiene que utilizar para conectar al cliente a una red o proporcionarle el acceso constante a un suministro de bienes o servicios (como el suministro de electricidad,



gas o agua en el sector de las *utilities*). Aunque la CINIIF 18 es especialmente pertinente para las entidades del sector *utilities*, su aplicación prospectiva es obligatoria en los ejercicios anuales a partir del 1 de enero de 2010.

NORMAS E INTERPRETACIONES NIIF NUEVAS, REVISADAS O MODIFICADAS PUBLICADAS PERO NO APLICADAS

Existen varias normas nuevas o revisadas, modificaciones y mejoras de las normas, así como interpretaciones, que aún no están en vigor para el ejercicio con cierre a 31 de diciembre de 2010 y no han sido aplicadas al preparar estos Estados Financieros Consolidados. Actualmente se están analizando los potenciales impactos de la aplicación de estas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas recientemente. En general, y a menos que se indique lo contrario, no se espera que estas NIIF nuevas, revisadas o modificadas y sus interpretaciones tengan un impacto material en los Estados Financieros Consolidados de EADS ni en sus ganancias básicas o diluidas por acción.

En noviembre de 2009, el IASB publicó la **NIIF 9** “Instrumentos financieros” (pendiente de aprobación) como primer paso de su proyecto para sustituir la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración”. Uno de los cambios en la contabilización de instrumentos financieros de la NIIF 9 es que sustituye los numerosos modelos de clasificación y valoración de la NIC 39 por un único modelo basado en sólo dos categorías de clasificación: coste amortizado y valor razonable. Además, la clasificación de activos financieros según la NIIF 9 es el resultado del modelo de negocio de la entidad para la gestión de sus activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos financieros. Se espera también que las mejoras adicionales del IASB afecten a la clasificación y valoración de los pasivos financieros, a los modelos de deterioro del valor y baja en cuentas y a los requerimientos para la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 debe aplicarse a partir del 1 de enero de 2013; se permite su aplicación anticipada y ofrece diversos modelos de transición. EADS está evaluando actualmente los potenciales impactos de la aplicación prevista de la NIIF 9.

El IASB también publicó una versión revisada de la **NIC 24** “Información a revelar sobre partes vinculadas” (publicada en noviembre de 2009, aprobada en julio de 2010) que simplifica los requerimientos de información para entidades vinculadas con el gobierno y aclara la definición de una parte vinculada. EADS debe aplicar la norma revisada de forma prospectiva en los ejercicios anuales a partir del 1 de enero de 2011. En la actualidad EADS está evaluando los potenciales impactos de la aplicación prevista de la NIC 24.

En la modificación a la NIC 32 “Clasificación de las emisiones de derechos — **Modificación a la NIC 32** Instrumentos financieros: Presentación” (publicada en octubre de 2009, aprobada en diciembre de 2009) se aborda la contabilización

de las emisiones de derechos (derechos, opciones o garantías) denominadas en una moneda distinta a la moneda funcional del emisor. En concreto, cuando se aplica la modificación de forma retroactiva, los derechos (y derivados similares) para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio neto propio de la entidad por un precio fijo en una moneda distinta a la moneda funcional de la entidad, se considerarían instrumentos de patrimonio neto, siempre que la entidad ofrezca los derechos de forma proporcional a todos los actuales propietarios de la misma clase de instrumentos de patrimonio neto propio no derivados. EADS debe aplicar la modificación de forma retroactiva en los ejercicios anuales a partir del 1 de enero de 2011.

En mayo de 2010, el IASB publicó su tercer proyecto de modificaciones a sus normas que incluía modificaciones a 8 normas NIIF y a 1 interpretación (aprobadas en febrero de 2011). Las modificaciones hacen referencia a la NIIF 1, NIIF 3, NIIF 7, NIC 1, NIC 21, NIC 28, NIC 31, NIC 34 y CINIIF 13. La mayoría de modificaciones son obligatorias para los ejercicios anuales a partir del 1 de enero de 2011 y cada modificación cuenta con distintas disposiciones de transición.

En octubre de 2010, el IASB publicó modificaciones a la **NIIF 7** “Instrumentos financieros: Información a revelar” (pendiente de aprobación) como parte de la revisión exhaustiva de las actividades fuera de balance relacionadas con transferencias de activos financieros. El objetivo de las modificaciones es ayudar a los usuarios de los estados financieros a evaluar las exposiciones a riesgos de dichas transferencias y el efecto de dichos riesgos en la posición financiera de una entidad. Las modificaciones también exigen revelar información adicional si se realiza una cantidad desproporcionada de transferencias al final del periodo sobre el que se informa. En el caso de EADS, esta modificación debe aplicarse de forma prospectiva en los ejercicios anuales a partir del 1 de enero de 2012; se permite su aplicación anticipada.

Para corregir una consecuencia imprevista de la CINIIF 14, el IASB publicó **modificaciones a la CINIIF 14** “Pagos anticipados cuando existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación (modificaciones a la CINIIF 14)” en noviembre de 2009 (aprobada en julio de 2010). Sin las modificaciones de la CINIIF 14 “NIC 19 — El límite de un activo por prestaciones definidas, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción”, no se permite en algunas circunstancias a las entidades reconocer como un activo algunos pagos anticipados voluntarios de las aportaciones para mantener un nivel mínimo de financiación. Cuando se publicó la CINIIF 14, no se pretendía conseguir ese efecto y se han realizado las modificaciones pertinentes para corregir el problema. Las modificaciones entrarán en vigor para los ejercicios anuales de EADS a partir del 1 de enero de 2011.

En principio, las políticas contables de EADS no se verán afectadas por otros pronunciamientos publicados por el IASB durante los últimos meses.

POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos Estados Financieros Consolidados se establecen en los apartados siguientes. Dichas políticas han sido aplicadas de forma uniforme en todos los ejercicios presentados, a menos que se afirme lo contrario.

Consolidación — Los Estados Financieros Consolidados incluyen las sociedades dependientes de EADS. Entidades dependientes son todas aquellas entidades controladas por el Grupo, esto es, sobre las que tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación. Se entiende que una entidad es controlada por EADS cuando EADS posee más del 50% de los derechos de voto de la entidad, lo cual normalmente conlleva la posesión de una participación accionarial equivalente. Los derechos de voto potenciales que sean ejercitables o convertibles en la actualidad también se tienen en cuenta a los efectos de evaluar el control sobre una entidad.

Las entidades con fines especiales se consolidan como cualquier otra dependiente, cuando las relaciones entre el Grupo y las entidades con fines especiales indican que están controladas por el Grupo. Las entidades con fines especiales son entidades creadas para llevar a cabo un objetivo definido y delimitado. Las sociedades dependientes se consolidan mediante el método de integración global desde la fecha en la que se transfiere el control a EADS y dejan de consolidarse desde la fecha en la que el control deja de existir.

En general, las combinaciones de negocios se contabilizan mediante el método de adquisición en la fecha de adquisición, que es la fecha en la que el control se transfiere a EADS.

Adquisiciones realizadas a partir del 1 de enero de 2010

Para las adquisiciones a partir del 1 de enero de 2010, EADS ha aplicado la NIIF 3R para contabilizar las combinaciones de negocios. El fondo de comercio se valora en la fecha de adquisición como:

- ▶ el valor razonable de la contraprestación transferida; más
- ▶ el importe reconocido de cualquier participación no dominante en la entidad adquirida; más
- ▶ si la combinación de negocios se realiza por etapas, el valor razonable de la participación en el patrimonio neto de la entidad adquirida; menos
- ▶ el importe reconocido neto (generalmente el valor razonable) de los activos adquiridos y pasivos asumidos identificables.

Antes de reconocer una ganancia en una compra en condiciones muy ventajosas en la Cuenta de Resultados Consolidada, ha de revisarse la identificación y valoración de los activos y pasivos identificables, incluidas las participaciones no dominantes, si las hubiese, así como

la contraprestación transferida y las participaciones en el patrimonio neto mantenidas anteriormente por EADS en la entidad adquirida si se trata de una combinación de negocios realizada por etapas.

Las participaciones no dominantes se valorarán a valor razonable, o conforme a su participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la entidad adquirida, en cada transacción.

La contraprestación transferida no incluye importes relacionados con la liquidación de relaciones preexistentes. Dichos importes se reconocen generalmente en resultados. Los costes relacionados con la adquisición, distintos a los asociados con la emisión de deuda o títulos de patrimonio, en los que EADS incurre en relación con una combinación de negocios, se contabilizan como gasto en el momento en el que se incurren.

Cualquier contraprestación contingente a pagar se reconoce a valor razonable en la fecha de adquisición. Si la contraprestación contingente se clasifica como patrimonio neto, no ha de volverse a valorar y la liquidación se contabiliza en patrimonio neto. De lo contrario, los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se reconocen en resultados.

Cuando las concesiones de pagos basados en acciones (acuerdos de sustitución) han de intercambiarse por concesiones mantenidas por los empleados de la adquirida (acuerdos de la adquirida) y hacen referencia a servicios pasados, entonces todo o parte del importe de los acuerdos de sustitución de la adquirente se incluye en la valoración de la contraprestación transferida en la combinación de negocios. Esta determinación se basa en los valores de mercado de los acuerdos de sustitución en comparación con los valores de mercado de los acuerdos de la adquirente y la medida en qué los acuerdos de sustitución guardan relación con servicios pasados o futuros.

Adquisiciones realizadas antes del 1 de enero de 2010

Para las adquisiciones realizadas antes del 1 de enero de 2010, el fondo de comercio representaba el exceso del coste de adquisición de la participación de EADS en el importe reconocido (generalmente el valor razonable) de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquirida en la fecha en la que se transfiere el control a EADS (fecha de adquisición). Si el coste de una adquisición era inferior al valor razonable de los activos netos de la dependiente adquirida, se realizaba de nuevo la identificación y valoración de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables, así como la valoración del coste de la combinación. Las posibles diferencias se reconocían de forma inmediata en la Cuenta de Resultados Consolidada.



El coste de una combinación de negocios se ha valorado en base al valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio neto emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. Los costes de transacción, salvo los asociados con la emisión de deuda o títulos de patrimonio, en los que EADS ha incurrido en relación con combinaciones de negocios, se han capitalizado como parte del coste de adquisición.

Adquisiciones y enajenaciones de participaciones no dominantes

A partir del 1 de enero de 2010, EADS ha modificado su política contable para adquisiciones y enajenaciones de participaciones no dominantes debido a la aplicación de la NIC 27 (modificada). Según la nueva política contable, las adquisiciones y enajenaciones de participaciones no dominantes se contabilizan como transacciones con propietarios en su capacidad de tenedores de instrumentos de patrimonio neto de EADS y, por tanto, no se reconoce ningún fondo de comercio ni ninguna ganancia/pérdida como resultado de dichas transacciones. Los ajustes de participaciones no dominantes se basan en un importe proporcional de los activos netos de la dependiente.

Antes del 1 de enero de 2010, las adquisiciones y enajenaciones de participaciones en entidades controladas por EADS que no conlleven la obtención del control (o el cese del mismo), con independencia de si se trata de control conjunto o exclusivo, se consideraban transacciones con partes externas al Grupo, de acuerdo con el enfoque de la sociedad dominante. Por tanto, el fondo de comercio se ha reconocido en la adquisición de participaciones no dominantes en una dependiente, mientras que las enajenaciones a accionistas minoritarios u otros partícipes se han contabilizado en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Comprobaciones del deterioro del valor del fondo de comercio

Se comprueba el deterioro del valor del fondo de comercio en el cuarto trimestre de cada ejercicio financiero y siempre que existan indicios de un deterioro del valor. Tras el reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora al coste menos las pérdidas por deterioro del valor acumuladas. A los efectos de comprobación de deterioro del valor, el fondo de comercio se asigna a aquellas unidades generadoras de efectivo o grupo de unidades generadoras de efectivo —dentro de EADS en principio a nivel de unidad de negocio— que se espera que se beneficien de las sinergias que surjan de la combinación de negocios.

Otras políticas contables relacionadas con cuestiones de consolidación y contabilidad del Grupo

Las dependientes de EADS preparan sus estados financieros en la misma fecha de presentación de la información que los Estados Financieros Consolidados del Grupo EADS y aplican las mismas políticas contables para transacciones similares.

En el caso de las inversiones que EADS controla de forma conjunta ("negocios conjuntos") con uno o más terceros ("partícipes"), EADS reconoce su participación utilizando el método de consolidación proporcional. El control conjunto se establece contractualmente y requiere decisiones unánimes en relación con la estrategia financiera y de explotación de una entidad.

Las inversiones en las que EADS ejerce una influencia significativa ("inversiones en asociadas") se contabilizan mediante el método de la participación y se reconocen inicialmente al coste. Se entiende que existe influencia significativa en una entidad cuando EADS posee entre el 20% y el 50% de los derechos de voto de la entidad. Las inversiones en asociadas incluyen el fondo de comercio reconocido en la fecha de adquisición, neto de las pérdidas por deterioro del valor acumuladas. La parte de EADS de los ingresos y gastos reconocidos de inversiones en asociadas se incluye en los Estados Financieros Consolidados desde la fecha en la que se ha obtenido la influencia significativa hasta la fecha en la que ésta deja de existir. El importe en libros de las inversiones se ajusta por los movimientos acumulativos en los ingresos y gastos reconocidos. Cuando la participación de EADS en las pérdidas sea igual o superior a su participación en una asociada, incluidas las cuentas a cobrar no garantizadas, no se reconocerán más pérdidas, salvo que el Grupo haya incurrido en obligaciones o haya realizado pagos en nombre de la asociada.

Los efectos de las transacciones entre empresas del Grupo se han eliminado.

El resultado global total se atribuye a los propietarios de la dominante y a las participaciones no dominantes, incluso si conlleva que estas participaciones no dominantes tengan un saldo deficitario.

Los estados financieros de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos de EADS se preparan generalmente en la misma fecha de presentación de la información que la sociedad dominante. Se realizan ajustes cuando es necesario para que las políticas contables y los periodos contables estén en línea con los del Grupo.

Conversión de moneda extranjera — Los Estados Financieros Consolidados se presentan en euros, moneda funcional y de presentación de EADS. Los activos y pasivos de entidades extranjeras, en las que la moneda de los estados financieros sea distinta al euro, se convierten utilizando los tipos de cambio al cierre del ejercicio, mientras que las cuentas de resultados se convierten utilizando los tipos de cambio medios del ejercicio, aproximándose al tipo de cambio de las fechas de las transacciones. Todas las diferencias de conversión resultantes se incluyen como una partida separada dentro del total de patrimonio neto ("Reservas por ganancias acumuladas"). Si una entidad extranjera no es una dependiente totalmente controlada,



entonces la participación proporcional pertinente de la diferencia de conversión se asigna a las participaciones no dominantes.

Las transacciones efectuadas en monedas extranjeras se convierten a euros al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras al cierre del periodo sobre el que se informa se convierten a euros al tipo de cambio vigente en dicha fecha. Estas ganancias o pérdidas de cambio surgidas de la conversión se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada, salvo cuando se difieren en el patrimonio neto como coberturas del flujo de efectivo que cumplen los requisitos. Las variaciones en el valor razonable de las inversiones financieras temporarias denominadas en una moneda extranjera que estén clasificadas como activos financieros disponibles para la venta se analizan en función de si se deben a i) cambios en el coste amortizado de la inversión o a ii) otros cambios en la inversión. Las diferencias de conversión relacionadas con cambios en el i) coste amortizado se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada, mientras que ii) otros cambios se reconocen en Reservas por ganancias acumuladas.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras, contabilizados al coste histórico, se convierten a euros al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las diferencias de conversión de activos y pasivos financieros no monetarios valorados a valor razonable se contabilizan como parte de la ganancia o pérdida a valor razonable. Las diferencias de conversión de activos financieros no monetarios valorados a valor razonable y clasificadas como disponibles para la venta se incluyen en Reservas por ganancias acumuladas.

El fondo de comercio y los ajustes del valor razonable surgidos de la adquisición de una entidad extranjera que se haya producido después del 31 de diciembre de 2004 se consideran activos y pasivos de la entidad adquirida y se convierten con arreglo al tipo de cambio de cierre. En el caso de transacciones anteriores a dicha fecha, el fondo de comercio, los activos y pasivos adquiridos se consideran fondo de comercio, activos y pasivos de la entidad adquirente.

Cuando se enajena un negocio en el extranjero de tal forma que se pierde el control, la influencia significativa o el control conjunto, el importe acumulado en la reserva de conversión relacionado con dicho negocio en el extranjero se reclasifica en resultados como parte de la ganancia o pérdida de la enajenación. Si EADS enajena sólo una parte de su participación en una dependiente que incluye un negocio en el extranjero pero mantiene el control, la parte pertinente de la reserva de conversión acumulada se asigna a participaciones no dominantes. Si EADS enajena sólo una parte de su participación en una asociada o negocio conjunto que incluye un negocio en el extranjero pero mantiene la influencia

significativa o el control conjunto, la parte pertinente de la reserva de conversión acumulada se reclasifica en resultados.

Activos y pasivos corrientes y no corrientes —

La clasificación de un activo o pasivo como activo o pasivo corriente o no corriente depende en general de si la partida está relacionada con una producción en serie o está sujeta a una producción a largo plazo. Si se trata de una producción en serie, el activo o pasivo se clasifica como activo o pasivo no corriente cuando la partida se realice o liquide, respectivamente, después de transcurridos 12 meses desde el periodo sobre el que se informa, y como activo o pasivo corriente cuando la partida se realice o liquide, respectivamente, dentro de los 12 meses posteriores al periodo sobre el que se informa. Si se trata de contratos de construcción, un activo o pasivo se clasifica como no corriente cuando la partida se realice o liquide, respectivamente, después del ciclo operativo normal de EADS, y como activo o pasivo corriente cuando la partida se realice o liquide durante el ciclo operativo normal de EADS. Sin embargo, los activos corrientes incluyen activos —como existencias, deudores comerciales y cuentas a cobrar derivadas del grado de avance— que se venden, consumen o realizan durante el ciclo operativo normal, incluso cuando no se espera que se realicen en los 12 meses posteriores al periodo sobre el que se informa. Los acreedores comerciales forman parte también del ciclo operativo normal y, por tanto, se clasifican como pasivos corrientes.

Reconocimiento de ingresos — Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que el beneficio económico que surja de las actividades ordinarias del Grupo sea recibido por EADS, los ingresos se puedan valorar de modo fiable y se hayan cumplido los criterios de reconocimiento que se establecen más adelante. Los ingresos se valoran a valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir tras deducir cualesquiera descuentos, rebajas, daños y perjuicios e IVA. Para la preparación de la Cuenta de Resultados Consolidada, se eliminan los ingresos entre empresas del Grupo.

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen cuando se transmiten los riesgos y derechos inherentes a la propiedad al comprador, que normalmente se produce cuando se entregan los bienes.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen proporcionalmente de acuerdo con el grado de avance de la transacción al cierre del periodo sobre el que se informa.

En el caso de los contratos de construcción, cuando el resultado puede estimarse de manera fiable, los ingresos se reconocen según el grado (porcentaje) de avance de la actividad del contrato aplicando la estimación según el método de grado de avance. El grado de avance de un contrato puede determinarse de varias maneras. Dependiendo de la naturaleza del contrato, los ingresos se reconocen a medida que se van alcanzando hitos técnicos



contractualmente convenidos, con arreglo al avance de la obra o por la entrega de unidades. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse de manera fiable —por ejemplo durante las primeras fases de un contrato o cuando este resultado ya no puede estimarse de forma fiable durante la realización del contrato— todos los costes del contrato relacionados en los que se incurra se contabilizan como gastos de forma inmediata y los ingresos se reconocen sólo en la medida en que dichos costes sean recuperables (el método contable utilizado en las primeras fases de ejecución de un contrato: método *early stage*). En estas situaciones específicas, tan pronto como el resultado pueda estimarse (otra vez) de forma fiable, los ingresos se contabilizarán a partir de entonces en función de la estimación según el método de grado de avance, sin reexpresar los ingresos contabilizados anteriormente conforme al método *early stage*. Los cambios en los márgenes de beneficios se reflejan en los ingresos corrientes a medida que se identifican. Los contratos se revisan con regularidad y, en caso de que se identifiquen pérdidas probables, se dotan provisiones por finalización. Estas provisiones por finalización relacionadas con contratos de construcción no se descuentan.

Las ventas de aviones que incluyen compromisos de garantía de valor de los activos se contabilizan como arrendamientos operativos cuando estos compromisos se consideran sustanciales en comparación con el valor razonable de los aviones en cuestión. En tal caso, los ingresos incluyen los ingresos procedentes de dichos arrendamientos operativos.

Los ingresos relacionados con servicios de construcción o de mejora incluidos en un acuerdo de concesión de servicios se reconocen según el grado de avance del trabajo realizado, en línea con la política contable del Grupo EADS sobre el reconocimiento de ingresos de contratos de construcción. Los ingresos por servicios o explotación se reconocen en el periodo en que las entidades del Grupo EADS prestan los servicios. Cuando las entidades del Grupo prestan más de un servicio con arreglo a un acuerdo de concesión de servicios, la contraprestación recibida se asigna en base a los valores razonables relativos de los servicios prestados cuando los importes son identificables por separado. Además, EADS reconoce un activo financiero surgido de un acuerdo de concesión de servicios cuando posee un derecho contractual incondicional a percibir del cedente, o por orden del mismo, efectivo u otro activo financiero por los servicios de construcción o de mejora prestados. Estos activos financieros se valoran a valor razonable en el momento del reconocimiento inicial. Tras el reconocimiento inicial, los activos financieros se valoran al coste amortizado. EADS reconoce un activo intangible surgido de un acuerdo de concesión de servicios cuando posee el derecho a cobrar por el uso de la infraestructura de la concesión. Un activo intangible recibido como contraprestación por la prestación de servicios de construcción o de mejora en

un acuerdo de concesión de servicios se valora a valor razonable en el momento del reconocimiento inicial. Después del reconocimiento inicial, el activo intangible se valora al coste, lo que incluye costes por intereses capitalizados, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas. Si el pago de los servicios de construcción al Grupo consiste parcialmente en un activo financiero y parcialmente en un activo intangible, los distintos componentes de esa contraprestación deben contabilizarse por separado y reconocerse inicialmente a valor razonable de la contraprestación.

Los ingresos por intereses se reconocen a medida que se devengan, utilizando el método de tipo de interés efectivo.

Ingresos/distribuciones de dividendos — Los ingresos por dividendos, así como las obligaciones de distribuir dividendos a los accionistas de EADS, se reconocen cuando se establece el derecho de los accionistas a recibir el pago correspondiente.

Arrendamientos — La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se basa en el fondo económico del acuerdo y requiere una valoración de (i) si el cumplimiento del acuerdo depende o no del uso de un activo o activos específicos y (ii) si el acuerdo transfiere un derecho a utilizar el activo.

El Grupo opera como arrendador y como arrendatario de activos, principalmente en las ventas financiadas de aviones comerciales. Las transacciones de arrendamiento, en las que los riesgos y derechos inherentes a la propiedad han sido transferidos de manera sustancial del arrendador al arrendatario, se contabilizan como arrendamientos financieros. El resto de los arrendamientos se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los activos en régimen de arrendamiento operativo se incluyen en el inmovilizado material al coste menos la amortización acumulada (véase la Nota 15 “Inmovilizado material”). Los ingresos de los arrendamientos operativos (*por ejemplo*, aviones) se contabilizan como ingreso de forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los activos alquilados en régimen de arrendamiento financiero dejan de reconocerse en el Estado de Posición Financiera Consolidado tras el inicio del arrendamiento. En su lugar, se reconoce una cuenta a cobrar por arrendamiento financiero que represente el valor de los pagos por arrendamiento futuros descontados que se recibirán del arrendatario más cualquier valor residual no garantizado descontado, bajo el epígrafe de otros activos financieros a largo plazo (véase la Nota 17 “Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo”). Los ingresos financieros no devengados se van reconociendo periódicamente bajo el epígrafe de “Resultado financiero”. Los ingresos y coste de las ventas relacionados se reconocen al inicio del arrendamiento financiero.

Los activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se incluyen en el inmovilizado material al coste menos la amortización acumulada y el deterioro del valor, si lo hubiere (véase la Nota 15 “Inmovilizado material”), a menos que dichos activos hayan sido subarrendados a clientes. En tal caso, el activo en cuestión se considera un arrendamiento financiero u operativo, siendo EADS el arrendador (transacción de arrendamiento o subarrendamiento), y se contabiliza en consecuencia. Para la contabilización del pasivo correspondiente resultante del arrendamiento financiero, véase la Nota 26 “Pasivos de financiación”. Cuando EADS es el arrendatario en un contrato de arrendamiento operativo, los pagos por alquiler se reconocen linealmente durante el plazo del arrendamiento (véase la Nota 33 “Compromisos y contingencias” para más información sobre compromisos futuros por arrendamientos operativos). Este tipo de arrendamientos forman parte, a menudo, de transacciones comerciales de financiación de aviones a clientes, siendo el correspondiente subarrendamiento considerado un arrendamiento operativo (transacción de arrendamiento o subarrendamiento).

EADS considera las transacciones de arrendamiento o subarrendamiento que se establecen principalmente para obtener ventajas fiscales y que están avaladas por depósitos bancarios (depósitos de reembolso anticipado) que se corresponden con el pasivo contractual del arrendamiento principal relacionado y contabiliza dichos acuerdos como una transacción con arreglo a la SIC 27 “Evaluación del fondo económico de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento”. Para reflejar el fondo económico de la transacción, el Grupo compensó las obligaciones del arrendamiento financiero (principal) con el importe correspondiente de los depósitos de reembolso anticipado.

Gastos relacionados con productos — Los gastos de publicidad, promoción de ventas, así como otros gastos comerciales se contabilizan como gasto en el momento en que se incurren. Las provisiones para los costes estimados de las garantías se contabilizan en la fecha en que se contabiliza la venta correspondiente.

Gastos de investigación y desarrollo — Las actividades de investigación y desarrollo pueden ser (i) contratadas a terceros o (ii) realizadas de forma interna por la Sociedad.

- i) Los costes de las actividades de investigación y desarrollo contratadas a terceros, llevadas a cabo mediante contratos de investigación y desarrollo con financiación externa, se contabilizan como gasto cuando se contabilizan los ingresos relacionados con los mismos
- ii) Los costes de las actividades de investigación y desarrollo realizadas de forma interna por la Sociedad se analizan de forma que se considere si cumplen o no los requisitos necesarios para ser reconocidos como activos intangibles generados internamente. Aparte de cumplir

con los requisitos generales para la valoración inicial de un activo intangible, sólo se cumplirán estos criterios cuando existan motivos fundados de su viabilidad técnica y comercial, y su coste se pueda valorar con fiabilidad. Asimismo, deberá ser probable que el activo intangible generará beneficios económicos futuros, que se pueda identificar claramente y que se pueda asignar a un producto específico

Asimismo, en aras del cumplimiento de estos criterios, se capitalizan sólo aquellos costes imputables a la fase de desarrollo de un proyecto realizado de forma interna por la Sociedad. Cualquier coste clasificado como parte de la fase de investigación de un proyecto realizado de forma interna se contabiliza como gasto en el momento en el que se incurre. Si la fase de investigación del proyecto no puede diferenciarse claramente de la fase de desarrollo del mismo, se considerará que se ha incurrido en los costes de este proyecto exclusivamente en la fase de investigación.

Los costes de desarrollo capitalizados se amortizan generalmente conforme al número estimado de unidades producidas. En caso de que el número de unidades producidas no pueda estimarse de forma fiable, los costes de desarrollo capitalizados se amortizan durante la vida útil estimada de los activos intangibles generados internamente. La amortización de los costes de desarrollo capitalizados se reconoce en el coste de las ventas. Los activos intangibles generados internamente se revisan anualmente para detectar posibles deterioros del valor cuando el activo todavía no está en uso y posteriormente cuando las circunstancias indican que el importe en libros podría no ser recuperable.

Los créditos fiscales relativos al impuesto sobre sociedades concedidos para actividades de investigación y desarrollo se deducen de los gastos correspondientes o de los importes capitalizados cuando se obtienen.

Costes por intereses — Los costes por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que requiere necesariamente un periodo de tiempo sustancial antes de estar listo para el uso al que está destinado o para la venta se capitalizan como parte del coste de los activos correspondientes. Todos los demás costes por intereses se contabilizan como gasto en el ejercicio en el que se incurren. Los costes por intereses incluyen intereses y otros costes en los que incurre EADS con relación a la solicitud de préstamos de fondos. EADS capitaliza los costes por intereses de activos cualificados si la construcción ha comenzado a partir del 1 de enero de 2009. Además, EADS sigue contabilizando como gasto los costes por intereses relacionados con proyectos de construcción iniciados antes del 1 de enero de 2009.

Activos intangibles — Activos intangibles incluyen (i) activos intangibles generados internamente, es decir, software desarrollado internamente y otros activos intangibles



generados internamente (véase el apartado anterior: “Gastos de investigación y desarrollo”), (ii) activos intangibles adquiridos, y (iii) fondo de comercio (véase el apartado anterior: “Consolidación”).

Los activos intangibles adquiridos por separado se reconocen inicialmente al coste. Los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios se reconocen a valor razonable en la fecha de adquisición. Los activos intangibles adquiridos se amortizan por lo general linealmente durante su correspondiente vida útil estimada (entre 3 y 10 años), menos cualquier deterioro del valor acumulado, si lo hubiera. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas definidas se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada en la categoría de gastos correspondiente a la función del activo intangible relacionado. El método de amortización y la estimación de las vidas útiles de los activos intangibles adquiridos por separado se revisan como mínimo una vez al año y, si han cambiado, se realiza el cambio correspondiente.

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida no se amortizan sino que se realiza una comprobación sobre su posible deterioro del valor al cierre de cada ejercicio financiero y siempre que exista algún indicio de que el importe en libros supera al importe recuperable del activo correspondiente (véase más adelante “Deterioro del valor de activos no financieros”). En el caso de estos activos intangibles, se revisa anualmente la valoración de su vida útil indefinida para comprobar si se mantiene dicha condición. Cuando se produce un cambio de valoración, pasando de tener una vida indefinida a una vida definida, dicho cambio se contabiliza como un cambio en la correspondiente estimación.

Las ganancias o pérdidas surgidas de la baja en cuentas de un activo intangible se valoran como la diferencia entre los ingresos netos de la enajenación y el importe en libros del activo y se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada cuando se lleva a cabo la baja en cuentas del activo.

Inmovilizado material — El inmovilizado material se valora al coste de adquisición o fabricación menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. Dichos costes incluyen el coste estimado de sustitución, mantenimiento y restauración de parte de dicho inmovilizado material. Los elementos del inmovilizado material normalmente se amortizan linealmente. Los costes de equipos e instalaciones fabricados internamente incluyen los costes de materiales y de mano de obra directos y los gastos generales de fabricación aplicables, incluidos los cargos por amortización. Las vidas útiles estimadas son las siguientes: edificios, entre 10 y 50 años; mejoras de emplazamientos, entre 6 y 20 años; equipos técnicos y maquinaria, entre 3 y 20 años; y otros equipos, equipos de fábrica y de oficina, entre 2 y 10 años. Las vidas útiles, los métodos de amortización y los valores residuales aplicables al

inmovilizado material se revisan como mínimo una vez al año y en caso de que cambien significativamente, se procederá al ajuste correspondiente de los cargos por amortización para periodos actuales y futuros. Si el importe en libros de cualquier activo supera su importe recuperable se reconocerá de forma inmediata una pérdida por deterioro del valor en resultados. En cada cierre del periodo sobre el que se informa, se valorará si existen indicios de deterioro del valor del inmovilizado material (véase más adelante “Deterioro del valor de activos no financieros”).

Cuando se efectúa una revisión importante, su coste se reconoce en el importe en libros del inmovilizado material como reposición si se cumplen los criterios de reconocimiento. El importe en libros de la pieza sustituida se da de baja. El resto de operaciones de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en la Cuenta de Resultados Consolidada en el ejercicio en que se incurre en ellas. El coste de un elemento del inmovilizado material inicialmente reconocido incluye la estimación inicial de los costes de desmantelamiento y eliminación del elemento así como de la restauración del emplazamiento en el que se encuentra ubicado al final de la vida útil del elemento en cuestión con arreglo a su valor actual. Para ello, se reconoce una provisión que indique la obligación de retiro del activo por el mismo importe en la misma fecha con arreglo a la NIC 37 “Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes”.

El inmovilizado material también incluye los costes de desarrollo capitalizados para el desarrollo material de herramientas especializadas para la producción, tales como plantillas y utensilios, diseño, construcción y prueba de prototipos y modelos. En caso de que se cumplan los criterios de reconocimiento, estos costes se capitalizan y generalmente se amortizan linealmente a lo largo de cinco años, o en caso de que fuera más apropiado, la amortización se realiza de acuerdo el número de unidades de producción o unidades similares que se espera obtener a partir de las herramientas (método *sum-of-the-units*). Especialmente en el caso de programas de producción de aviones, como el Airbus A380, con un número estimado de aviones que van a fabricarse con dichas herramientas, el método *sum-of-the-units* relaciona de forma efectiva la disminución del valor de las herramientas especializadas con las unidades producidas. El inmovilizado material se da de baja en cuentas después de su enajenación o cuando el activo va a dejarse de utilizar de forma permanente. La diferencia entre los ingresos netos de la enajenación y el importe en libros de dichos activos se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada en el periodo en el que se llevó a cabo la baja en cuentas.

Inversiones inmobiliarias — Las inversiones inmobiliarias son propiedades, esto es, terrenos o edificios, mantenidos para obtener rentas, plusvalías o ambas. El Grupo contabiliza las inversiones inmobiliarias utilizando el método del coste. Las inversiones inmobiliarias se reconocen inicialmente al coste

y posteriormente se valoran al coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas. Los edificios mantenidos como inversiones inmobiliarias se amortizan linealmente durante su vida útil. El valor razonable de las inversiones inmobiliarias se revisa anualmente utilizando modelos de flujos de efectivo o mediante una determinación a partir de los precios de mercado.

Las inversiones inmobiliarias se dan de baja en cuentas después de su enajenación o cuando la inversión inmobiliaria va a dejarse de utilizar de forma permanente y no se espera ningún beneficio económico futuro de su enajenación. La diferencia entre los ingresos netos de la enajenación y el importe en libros de los activos se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada en el ejercicio en el que se llevó a cabo la baja en cuentas. Las transferencias se realizan a o desde inversiones inmobiliarias únicamente cuando se produce un cambio en el uso.

Existencias — Las existencias se valoran al menor de los dos siguientes valores: su coste de adquisición (normalmente el coste medio) o fabricación y su valor neto de realización. Los costes de fabricación incluyen todos los costes que sean directamente atribuibles al proceso de fabricación, tales como costes de materiales y mano de obra directos, y los gastos generales de producción aplicables (basándose en la capacidad de explotación normal y en el consumo normal de materiales, mano de obra y otros costes de producción), incluidos los cargos por amortización. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario de la actividad menos los gastos variables asociados a la venta aplicables.

Deterioro del valor de activos no financieros — El Grupo valora en cada cierre del periodo sobre el que se informa si existe algún indicio de que un activo no financiero pueda haber sufrido un deterioro del valor. Además, se comprueba el deterioro del valor de los activos intangibles con una vida útil indefinida, de los activos intangibles que no estén todavía disponibles para su utilización y del fondo de comercio en el cuarto trimestre de cada ejercicio financiero independientemente de que haya o no indicios de deterioro del valor. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor con arreglo a la diferencia entre el importe en libros del activo y su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o una unidad generadora de efectivo es el mayor de los dos siguientes valores: su valor razonable menos los costes de venta y su valor de uso. El importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere entradas de flujos de efectivo que sean, en su mayor parte, independientes de las entradas de flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos. En dicho caso, el importe recuperable se determina en base a la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Cuando el importe recuperable de una unidad generadora de efectivo a la que se le ha asignado un fondo de comercio

es inferior al importe en libros de la unidad generadora de efectivo, primero se efectúa el correspondiente deterioro del valor en el fondo de comercio relacionado. En caso de que el importe del deterioro del valor sea superior, se reconoce proporcionalmente al importe en libros de cada activo en la unidad generadora de efectivo correspondiente.

El valor de uso se valora por el valor actual del flujo de efectivo futuro que se espera que genere un activo o unidad generadora de efectivo. Los flujos de efectivo se proyectan en función de una previsión detallada aprobada por la Dirección sobre un periodo que refleja el ciclo operativo del negocio específico. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor de uso de un activo es una tasa antes de impuestos que refleja la valoración actual del mercado de (i) el valor temporal del dinero y (ii) el riesgo específico del activo con respecto al que no se ha ajustado el flujo de efectivo futuro estimado.

El valor razonable menos los costes de venta de un activo refleja la cantidad que podría obtener EADS al cierre del periodo sobre el que se informa al enajenar un activo en condiciones de libre competencia entre partes con los conocimientos y la disposición pertinentes, una vez deducidos los costes de enajenación. Si no existe ningún contrato de venta vinculante o mercado activo para el activo, su valor razonable se calcula utilizando los pertinentes modelos de valoración dependiendo de la naturaleza del activo, como, por ejemplo, los modelos de flujos de efectivo descontados. Estos cálculos se corroboran por indicadores de valor razonable disponibles como precios de mercados cotizados o múltiplos de valoración específicos del sector.

Las pérdidas por deterioro del valor de los activos utilizados en operaciones continuadas se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada en las categorías de gastos relacionados con la función del activo cuyo valor se ha deteriorado.

Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el fondo de comercio no se revierten en ejercicios futuros. En el caso de otros activos no financieros, se valora en cada cierre del periodo sobre el que se informa si existe algún indicio de que ya no existan o se hayan reducido las pérdidas por deterioro del valor reconocidas anteriormente. Si existen dichos indicios, el Grupo estima el importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente sólo se revierte si se ha producido un cambio en las hipótesis utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez que se reconoció la pérdida por deterioro del valor. La reversión está limitada de forma que el importe en libros del activo no supere su importe recuperable, ni supere el importe en libros que se habría determinado, neto de la amortización, si no se hubiese reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor de dicho activo en ejercicios anteriores. La reversión se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada.



Instrumentos financieros — Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio neto de otra entidad. Los activos financieros de EADS incluyen principalmente tesorería y depósitos a corto plazo, deudores comerciales y préstamos, cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, otros instrumentos financieros cotizados y no cotizados y derivados con un valor razonable positivo. Los pasivos financieros del Grupo incluyen principalmente obligaciones con entidades financieras, bonos, préstamos, anticipos reembolsables, acreedores comerciales, pasivos por arrendamientos financieros y derivados con un valor razonable negativo. EADS reconoce un instrumento financiero en su Estado de Posición Financiera Consolidado cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Todas las adquisiciones y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación según las normas del mercado. La fecha de liquidación es la fecha en la que el activo se entrega a, o es entregado por, una entidad. Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable más, en el caso de instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, los costes de transacción directamente atribuibles. Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente a valor razonable, y los costes de transacción se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada. Las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros se reconocen por un importe igual a la inversión neta en el arrendamiento. La valoración posterior de instrumentos financieros depende de su clasificación en la categoría pertinente. El Grupo valora en cada cierre del periodo sobre el que se informa si existe alguna prueba objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros pudiesen haber sufrido un deterioro del valor. EADS da de baja un activo financiero sólo cuando vencen los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo o se ha producido una cesión del activo financiero y la cesión cumple los requisitos para la baja en cuentas conforme a la NIC 39. EADS da de baja un pasivo financiero únicamente cuando la obligación especificada en el contrato se liquida, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es sustituido por otro de la misma entidad prestamista bajo unas condiciones sustancialmente distintas, o se modifican sustancialmente las condiciones de un pasivo existente, dicho cambio o modificación se consideraría una baja en cuentas del pasivo original y conllevaría el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia de los respectivos importes en libros se reconocería en resultados.

Valor razonable de instrumentos financieros — El valor razonable de las inversiones cotizadas se basa en precios de mercado actuales. Si el mercado de un activo financiero no está activo (y en el caso de inversiones financieras temporarias no cotizadas), el Grupo establece el valor razonable mediante las técnicas de valoración generalmente

aceptadas basadas en la información del mercado disponible al cierre del periodo sobre el que se informa. Dichas técnicas pueden consistir en el uso de transacciones de mercado recientes en condiciones de libre competencia; referencias al valor razonable actual de otro instrumento que sea básicamente igual; análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración. Las inversiones en patrimonio neto disponibles para la venta que no tienen un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no puede estimarse de forma fiable a través de métodos alternativos de valoración, como los modelos de flujos de efectivo descontados, se valoran al coste menos las pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

Inversiones y otros activos financieros — Las inversiones de EADS incluyen inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo, así como inversiones financieras temporarias corrientes y no corrientes y equivalentes al efectivo. El Grupo clasifica sus activos financieros en tres categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) préstamos y cuentas a cobrar y iii) activos financieros disponibles para la venta. Su clasificación la determina la Dirección cuando los reconoce por primera vez y depende del objeto de su adquisición.

En EADS todas las inversiones en entidades que no cumplen los criterios de consolidación se clasifican como activos financieros no corrientes disponibles para la venta. Se incluyen en el epígrafe **otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo** en el Estado de Posición Financiera Consolidado.

La mayoría de las **inversiones financieras temporarias** del Grupo son títulos de deuda y están clasificadas como activos financieros disponibles para la venta.

Activos financieros disponibles para la venta — Los activos financieros clasificados como disponibles para la venta se contabilizan a valor razonable. Las variaciones en el valor razonable posteriores al reconocimiento de los activos financieros disponibles para la venta — salvo las pérdidas por deterioro del valor y las ganancias y pérdidas de cambio por partidas monetarias clasificadas como disponibles para la venta — se reconocen directamente en Reservas por ganancias acumuladas, un componente separado del patrimonio neto total, neto de los impuestos sobre sociedades diferidos aplicables. Cuando los activos financieros se venden o enajenan de otra manera, o se determina que han sufrido un deterioro del valor, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en patrimonio neto se contabiliza como “Otros ingresos (gastos) de inversiones” en la Cuenta de Resultados Consolidada del ejercicio. Los intereses devengados de la inversión se presentan como ingresos por intereses en la Cuenta de Resultados Consolidada utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los dividendos devengados de las

inversiones se reconocen como “Otros ingresos (gastos) de inversiones” en la Cuenta de Resultados Consolidada una vez establecido el derecho al pago de dichos dividendos.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados —

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para negociación y los activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. En EADS, únicamente los derivados que no se han designado como coberturas se clasifican como mantenidos para negociación. Además, los activos financieros pueden designarse en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados si se cumple alguno de los siguientes criterios: (i) el activo financiero contiene uno o más derivados implícitos que de lo contrario se habrían contabilizado de forma separada; o (ii) la designación elimina o reduce significativamente una incoherencia en el reconocimiento o en la valoración que de lo contrario surgiría al valorar los activos o reconocer las pérdidas y ganancias al respecto de forma diferente (en ocasiones denominada “cobertura natural”); o (iii) los activos financieros forman parte de un grupo de activos financieros gestionados y cuyo rendimiento se valora en base al valor razonable, conforme a una gestión de riesgos o a una estrategia de inversión debidamente documentadas. En EADS, los bonos estructurados sin límite se designan “a valor razonable con cambios en resultados” conforme al criterio (i), los fondos de fondos de cobertura en moneda extranjera que incluyan también derivados en moneda extranjera se designan “a valor razonable con cambios en resultados” conforme al criterio (ii) y las inversiones en fondos de mercados monetarios acumulativos se designan “a valor razonable con cambios en resultados” conforme al criterio (iii).

Préstamos y cuentas a cobrar — Los préstamos y las cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando el Grupo proporciona dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin la intención de negociar el importe a recibir e incluyen también cuentas a cobrar por concesión de servicios. Los préstamos y cuentas a cobrar se clasifican **como deudores comerciales y otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo**. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas a cobrar se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier provisión por deterioro del valor. Las ganancias y las pérdidas se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada en el momento de la enajenación de los préstamos y cuentas a cobrar, durante el proceso de amortización y también si se ha producido un deterioro del valor.

Deudores comerciales — Deudores comerciales incluye reclamaciones relativas al reconocimiento de ingresos que aún no han sido liquidadas por el deudor así como cuentas

a cobrar relacionadas con contratos de construcción. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a valor razonable y, siempre que no se espere que se realicen en un año, se valoran posteriormente al coste amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo menos cualquier provisión por deterioro del valor. Las pérdidas y ganancias se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada cuando las cuentas a cobrar se dan de baja en cuentas o sufren un deterioro del valor, así como durante el proceso de amortización.

Otros activos financieros corrientes/no corrientes —

Otros activos financieros corrientes/no corrientes incluye principalmente derivados con valores razonables positivos, cuentas a cobrar de entidades vinculadas, préstamos y se presentan por separado de los otros activos corrientes/no corrientes.

Efectivo y equivalentes al efectivo — El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de caja, bancos, cheques, depósitos fijos, así como inversiones financieras temporarias con vencimiento a tres meses o menos a partir de la fecha de adquisición, que sean fácilmente convertibles a cantidades conocidas de efectivo y que estén sujetos a riesgos no significativos de variaciones en su valor.

Deterioro del valor de activos financieros — EADS valora en cada cierre del periodo sobre el que se informa si existe alguna prueba objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros pudiesen haber sufrido un deterioro del valor.

Después de aplicar el método de la participación a una **inversión en patrimonio neto en una asociada**, el Grupo determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro del valor de la inversión del Grupo en sus asociadas. El Grupo determina en cada cierre del periodo sobre el que se informa si existe alguna prueba objetiva de que la inversión en la asociada pudiese haber sufrido un deterioro del valor. Esta prueba objetiva del deterioro del valor incluye información sobre cambios significativos con un efecto adverso que se han producido en el entorno tecnológico, económico de mercado o legal en el que opera la asociada y que indica que es posible que no se recupere el importe en libros de la inversión de EADS. Una reducción significativa o prolongada en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio neto por debajo de su importe en libros también constituye una prueba objetiva de deterioro del valor. Si se ha producido un deterioro del valor, EADS calcula el importe del deterioro del valor como la diferencia entre el valor razonable de la asociada y el importe en libros de la inversión en las asociadas de EADS y reconoce el importe del deterioro del valor en la Cuenta de Resultados Consolidada. Toda reversión de la pérdida por deterioro del valor se reconoce como ajuste a la inversión en la asociada en la medida en que aumenta el importe



recuperable de la inversión. Por lo tanto, no se comprueba el deterioro del valor del fondo de comercio correspondiente para cada una de las asociadas de EADS.

En el caso de **activos financieros contabilizados al coste amortizado**, al coste y aquéllos clasificados como **disponibles para la venta**, se considera que existe un deterioro del valor en un activo financiero o un grupo de activos financieros si, y sólo si, existen pruebas objetivas del deterioro del valor como resultado de uno o más hechos producidos después del reconocimiento inicial del activo (un “caso de pérdida” incurrida) y si dicho caso de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o el grupo de activos financieros que puede estimarse de forma fiable. Las pruebas de deterioro del valor pueden incluir: indicios de que los deudores o un grupo de deudores estén experimentando dificultades financieras significativas, impagos o morosidad en el pago de intereses o del principal; la probabilidad de que presenten concurso de acreedores o de que se produzca otra reorganización financiera y los casos en los que los datos observables señalen que existe una disminución que puede valorarse en los flujos de efectivo futuros estimados, como, por ejemplo, cambios en pagos atrasados o en las condiciones económicas que guardan relación con los impagos.

Se considera un posible deterioro del valor en las **inversiones en patrimonio neto clasificadas como disponibles para la venta**, además de los indicadores señalados anteriormente, en caso de una disminución significativa o prolongada del valor razonable por debajo de su coste. Si existe tal evidencia para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada —valorada como la diferencia entre el coste de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de dicho activo financiero anteriormente reconocida en la Cuenta de Resultados Consolidada— se elimina de Reservas por ganancias acumuladas y se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la Cuenta de Resultados Consolidada en instrumentos de patrimonio neto no se revierten en la Cuenta de Resultados Consolidada; los aumentos en su valor razonable se reconocen directamente en Reservas por ganancias acumuladas.

En caso de deterioro del valor de **instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta**, los intereses continúan devengándose a su tipo de interés efectivo inicial sobre el importe en libros reducido del activo y se contabilizan en el resultado financiero. Si, en un ejercicio posterior, aumenta el valor razonable de un instrumento de deuda y el aumento puede estar relacionado objetivamente con un hecho producido después de haberse reconocido la pérdida por deterioro del valor en la Cuenta de Resultados Consolidada, la pérdida por deterioro del valor se revierte en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Si existen pruebas objetivas con respecto a **los préstamos y cuentas a cobrar** que indiquen que EADS no podrá recuperar todos los importes debidos según los términos iniciales del instrumento financiero, se reconoce un cargo por deterioro del valor. El importe de la pérdida por deterioro de valor es igual a la diferencia entre el importe en libros del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo inicial, es decir, la tasa que descuenta exactamente el flujo de futuros pagos de efectivo previstos hasta su vencimiento del importe en libros neto actual del activo financiero. El importe en libros de deudores comerciales se reduce a través de la utilización de una cuenta de reserva. La pérdida se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada. Si, en un periodo posterior, el deterioro del valor disminuye y dicha disminución está relacionada objetivamente con un hecho producido después de haberse reconocido el deterioro del valor, la pérdida por deterioro del valor reconocida se revierte en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Activos no corrientes/grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta

— Los activos no corrientes/grupos enajenables de elementos clasificados como activos mantenidos para la venta y expresados al menor del importe en libros o el valor razonable menos los costes de venta, en caso de que su importe en libros se recupere principalmente a través de una transacción de venta en lugar de mediante su uso continuado. A pesar de estar clasificados como mantenidos para la venta o formar parte de un grupo enajenable de elementos, EADS no amortiza un activo no corriente. Además, la contabilización por el método de la participación de las inversiones en asociadas deja de utilizarse una vez se clasifiquen como mantenidas para la venta o distribución. Los pasivos directamente relacionados con activos no corrientes mantenidos para la venta en un grupo enajenable de elementos se presentan por separado en el Estado de Posición Financiera Consolidado. Los intereses y otros gastos atribuibles a los pasivos de un grupo enajenable de elementos clasificados como mantenidos para la venta continúan reconociéndose.

Para poder ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos no corrientes (o grupo enajenable de elementos) deben estar disponibles para su venta inmediata en su condición actual, estando únicamente sujetos a los términos habituales y ordinarios en la venta de este tipo de activos (o grupo enajenable de elementos), y además su venta debe ser altamente probable. Para que una venta sea altamente probable —entre otros criterios que han de cumplirse— es necesario que un nivel adecuado de la Dirección de EADS se haya comprometido a llevar a cabo dicho plan de venta, debe haberse iniciado un programa activo para llevar a cabo el plan de venta y las medidas necesarias para completar el plan de venta de los activos (o grupo enajenable de elementos).



deben indicar que es improbable que se produzcan cambios significativos en el plan de venta o que se cancele dicho plan.

Si un componente de EADS ha sido enajenado o está clasificado como mantenido para la venta y i) representa una línea de negocio principal o un área geográfica de actividades separada, ii) forma parte de un plan coordinado y único para vender una línea de negocio principal o un área geográfica de actividades separada o iii) es una dependiente adquirida exclusivamente con vistas a su reventa, entonces el componente es una actividad interrumpida.

Instrumentos financieros derivados — En EADS, los instrumentos financieros derivados (a) se utilizan con fines de cobertura en estrategias de microcobertura para compensar la exposición del Grupo a transacciones identificables y (b) son componentes de instrumentos financieros híbridos que incluyen tanto derivados como el contrato principal (“Derivados implícitos”).

Según la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración”, los instrumentos financieros derivados se reconocen y después se valoran a valor razonable. El método para reconocer las pérdidas y ganancias depende de si el instrumento financiero derivado ha sido designado como un instrumento de cobertura y, de ser así, de la naturaleza de la partida cubierta. Si bien los instrumentos financieros derivados con valores razonables positivos se contabilizan en “Otros activos financieros corrientes/no corrientes”, los instrumentos financieros derivados con valores razonables negativos se contabilizan como “Otros pasivos financieros corrientes/ no corrientes”.

a) **Coberturas:** El Grupo busca aplicar la contabilidad de coberturas a todas sus actividades de cobertura. La contabilidad de coberturas reconoce simétricamente los efectos de compensación en el beneficio o pérdida neta de las variaciones en el valor razonable del instrumento de cobertura y de la partida cubierta relacionada. Las condiciones que han de cumplirse para que dichas relaciones de cobertura cumplan los requisitos para la contabilidad de coberturas son: Se espera que las transacciones de cobertura sean altamente efectivas a la hora de conseguir la compensación de las variaciones en los valores razonables o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto, la efectividad de la cobertura puede valorarse de forma fiable y existe una designación formal y una documentación adecuada sobre las relaciones de cobertura y la estrategia y los objetivos de gestión de riesgos de EADS para la realización de la cobertura al inicio de la cobertura. El Grupo además documenta de forma prospectiva al inicio de la cobertura, así como en cada cierre de forma retroactiva y prospectiva, su valoración sobre si los derivados utilizados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos a la hora de conseguir

la compensación de las variaciones en los valores razonables o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas relacionadas con el riesgo cubierto.

Dependiendo de la naturaleza de las partidas a cubiertas, EADS clasifica las relaciones de cobertura que cumplen los requisitos para la contabilidad de coberturas como (i) coberturas del valor razonable de los activos o pasivos reconocidos o compromisos en firme no reconocidos (“cobertura del valor razonable”), o (ii) coberturas de la variabilidad del flujo de efectivo atribuible a activos o pasivos reconocidos, transacciones previstas altamente probables (“cobertura del flujo de efectivo”) o (iii) coberturas de una inversión neta en una entidad extranjera.

- i) **Cobertura del valor razonable:** La contabilidad de la cobertura del valor razonable se aplica principalmente a ciertos swaps de tipos de interés que cubren la exposición al riesgo de variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos reconocidos. En el caso de instrumentos financieros derivados designados como coberturas del valor razonable, las variaciones en el valor razonable del instrumento de cobertura y las variaciones en el valor razonable del activo o pasivo cubierto atribuibles al riesgo cubierto se reconocen de forma simultánea en la Cuenta de Resultados Consolidada
- ii) **Cobertura del flujo de efectivo:** Normalmente el Grupo aplica la contabilidad de la cobertura del flujo de efectivo a contratos de derivados en monedas extranjeras relativos a ventas futuras así como a ciertos swaps de tipos de interés que cubren la variabilidad de los flujos de efectivo atribuibles a activos y pasivos reconocidos. Las variaciones en el valor razonable de los instrumentos de cobertura relativos a la parte efectiva de la cobertura se contabilizan en Reservas por ganancias acumuladas, un componente separado del total de patrimonio neto, que figura neto del impuesto sobre sociedades aplicable y que se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada junto con el resultado de las correspondientes transacciones de cobertura realizadas. La parte inefectiva de la cobertura se reconoce inmediatamente en el Beneficio del ejercicio. Los importes acumulados en el patrimonio neto se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada en los ejercicios en los que la transacción de cobertura afecte a la Cuenta de Resultados Consolidada, como puede ser cuando tenga lugar la venta prevista o cuando los ingresos financieros o los gastos financieros se reconozcan en la Cuenta de Resultados Consolidada. Si las transacciones de cobertura se cancelan, las pérdidas y ganancias de los instrumentos de cobertura que han sido anteriormente contabilizadas en patrimonio neto se reconocen generalmente en el “Beneficio del ejercicio”. Además de los instrumentos financieros derivados, el Grupo utiliza pasivos financieros denominados en moneda extranjera para cubrir el riesgo de cambio



inherente a las transacciones previstas. Si un instrumento de cobertura vence, se vende, se ejercita o si se revoca su designación como instrumento de cobertura, los importes anteriormente reconocidos en el patrimonio neto permanecen en el patrimonio neto hasta que se lleve a cabo la transacción prevista o un compromiso en firme

- iii) **Cobertura de la inversión neta:** Las coberturas de inversiones netas en entidades extranjeras se contabilizan de forma similar a las coberturas del flujo de efectivo. Cualquier pérdida o ganancia con respecto a los instrumentos de cobertura relacionados con la parte efectiva de la cobertura se reconoce en Reservas por ganancias acumuladas mientras que la pérdida o ganancia relativa a la parte inefectiva se reconoce de forma inmediata en la Cuenta de Resultados Consolidada. Las pérdidas y ganancias acumuladas en Reservas por ganancias acumuladas se incluyen en la Cuenta de Resultados Consolidada cuando se vende la entidad extranjera

Además, EADS utiliza determinados derivados en moneda extranjera para reducir su exposición al tipo de cambio derivada de los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos reconocidos (cobertura natural). Para reflejar la compensación mayoritariamente natural que proporcionan dichos derivados a la revaloración de las ganancias o pérdidas de partidas del balance en moneda extranjera específicas, EADS presenta las ganancias y pérdidas de dichos derivados de tipo de cambio, así como las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos reconocidos relacionados en el EBIT en la medida en que se cumplan determinados requerimientos formales.

Por último, en el caso de que determinados derivados o elementos de derivados no cumplan los requisitos para la contabilidad de coberturas de acuerdo con las normas específicas de la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y Valoración” (por ejemplo, el valor temporal no designado de opciones o la revocación de derivados en general) o no pertenezcan a una cobertura natural, las variaciones en el valor razonable de dichos instrumentos financieros derivados o sus elementos se reconocerán inmediatamente como parte del resultado financiero.

Los valores razonables de varios instrumentos financieros derivados utilizados como instrumentos de cobertura figuran en la Nota 33 “Información sobre instrumentos financieros”. Los movimientos periódicos en Reservas por ganancias acumuladas, el componente separado del patrimonio neto total en el que se reconoce la parte efectiva de las coberturas del flujo de efectivo, figuran también en la Nota 34 “Información sobre instrumentos financieros”.

- b) **Derivados implícitos:** Los componentes de los derivados implícitos en un contrato principal no derivado

se reconocen de forma separada y se valoran a valor razonable si cumplen la definición de derivado y sus riesgos económicos y características no están clara y explícitamente relacionadas con los del contrato principal. Las variaciones en el valor razonable del componente derivado de dichos instrumentos se contabilizan en “otros resultados financieros”, a menos que los derivados implícitos en moneda extranjera bifurcados se designen como instrumentos de cobertura.

Véase la Nota 34 “Información sobre instrumentos financieros” si desea una descripción de las estrategias de gestión del riesgo financiero del Grupo, los valores razonables de los instrumentos financieros derivados del Grupo y los métodos utilizados para determinar dichos valores razonables.

Impuestos sobre sociedades — El gasto (ingreso) por el impuesto sobre sociedades es el importe agregado incluido en la determinación de la pérdida o la ganancia neta del ejercicio con respecto a (i) impuestos corrientes e (ii) impuestos diferidos.

- i) El impuesto corriente es el importe del impuesto sobre sociedades a pagar o a recibir en un periodo. Los impuestos sobre sociedades corrientes se calculan aplicando el tipo impositivo correspondiente al beneficio o pérdida fiscal periódico que se determina en función de las reglas establecidas por las autoridades fiscales competentes. Los pasivos por impuestos corrientes se reconocen con respecto a los impuestos corrientes en función de los importes pendientes de pago relativos al ejercicio actual y a ejercicios anteriores. Se reconoce un activo por impuestos corrientes cuando el importe fiscal pagado supera el importe pendiente del ejercicio actual y ejercicios anteriores. Los beneficios de una pérdida fiscal que pueda ser revertida para recuperar impuestos corrientes de un ejercicio anterior se reconocen como activo siempre que la realización de los beneficios relacionados sea probable y pueda ser valorada con fiabilidad
- ii) Los activos y pasivos por impuestos diferidos reflejan menores o mayores impactos fiscales futuros que se derivan de las diferencias temporarias de valoración entre el importe en libros en los estados financieros y sus respectivas bases fiscales para determinados activos y pasivos, así como de las pérdidas de explotación netas y los créditos fiscales de ejercicios anteriores. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando tipos impositivos aprobados aplicables a los ingresos gravables en los ejercicios en que se espera que dichas diferencias temporarias se recuperen o liquiden. El efecto sobre los activos y pasivos por impuestos diferidos de una variación en los tipos impositivos se reconoce en el ejercicio en que se apruebe, o esté a punto de aprobarse, dicha

variación. Dado que los activos por impuestos diferidos prevén posibles beneficios fiscales futuros, únicamente se contabilizan en los Estados Financieros Consolidados de EADS en la medida en la que sea probable que existan beneficios fiscales futuros con respecto a los cuales se utilizarán los activos por impuestos diferidos. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa al cierre de cada ejercicio financiero

Los activos por impuestos sobre sociedades diferidos y los pasivos por impuestos sobre sociedades diferidos se compensan si existe un derecho legalmente ejecutable para compensar los activos por impuestos corrientes con los pasivos por impuestos corrientes, y los impuestos sobre sociedades diferidos hacen referencia a la misma entidad gravable y la misma autoridad tributaria

Capital social — Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se detallan directamente en el patrimonio neto — como una deducción — neto de cualquier efecto fiscal. Los instrumentos de patrimonio propio readquiridos se deducen del total de patrimonio neto y continúan reconociéndose como acciones propias hasta que son canceladas o reemitidas. Cualquier pérdida o ganancia neta de impuestos que esté relacionada con la compra, venta, emisión y cancelación de acciones propias de EADS se reconoce en patrimonio neto.

Provisiones — El Grupo dota provisiones cuando surge una obligación presente (legal o implícita) derivada de un hecho anterior, cuando es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación. Cuando el efecto de valor temporal del dinero es material, las provisiones se calculan al valor actual del gasto que se espera sea necesario para liquidar la obligación presente del Grupo. Como factor de descuento, se utiliza un tipo antes de impuestos que refleje las valoraciones actuales de mercado del valor temporal del dinero y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento de la provisión en cada ejercicio que refleja el paso del tiempo se reconoce como coste financiero.

Las provisiones se revisan en cada cierre y se ajustan de la forma pertinente para reflejar la correspondiente mejor estimación actual. El cambio en la valoración de una provisión para una obligación de retiro del activo (véase el apartado “Inmovilizado material” anterior) se añade o se deduce del coste del activo correspondiente que se va a desmantelar o eliminar al final de su vida útil y de la ubicación en la que se localizará el activo restituido.

Las provisiones por **garantías** correspondientes a ventas de aviones se contabilizan para reflejar el riesgo subyacente del Grupo en relación con las garantías concedidas cuando es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación y se

pueden realizar estimaciones fiables del importe de la obligación. El importe de estas provisiones se calcula para cubrir la diferencia entre el riesgo del Grupo y el valor estimado de la garantía colateral.

Los costes pendientes se provisionan conforme a la mejor estimación de futuras salidas de flujo de efectivo. La provisión por **otros riesgos y cargos** refleja los riesgos identificables por los importes que se esperan obtener en el futuro.

Las provisiones por **pérdidas contractuales** se contabilizan cuando resulta probable que los costes totales estimados del contrato superen los ingresos totales del contrato. Las sanciones contractuales se incluyen en el cálculo del margen contractual. Las provisiones por contratos deficitarios se registran reduciendo el valor del trabajo en curso para la parte de la obra que ya ha sido terminada y como provisiones para el resto. Las pérdidas se determinan en función de los resultados estimados con respecto a la finalización de los contratos e incluyen los efectos del tipo de cambio. Las provisiones por contratos deficitarios se actualizan periódicamente.

Las provisiones por (i) **obligaciones implícitas** y por daños y perjuicios provocados por retrasos en la entrega y por (ii) **la extinción** de pedidos de clientes existentes se basan en las mejores estimaciones de futuras salidas de flujos de efectivo por anticipos a clientes. Las provisiones por **litigios y demandas** se contabilizan en el caso de que existan acciones legales, investigaciones gubernamentales, diligencias u otras acciones legales que se encuentren pendientes o sean susceptibles de ser interpuestas en el futuro contra el Grupo por hechos acaecidos en el pasado, cuando sea probable una salida de recursos que incorporen beneficios económicos para liquidar la obligación y sea posible estimar con fiabilidad el importe de dicha obligación.

Las provisiones por **reestructuración** se reconocen únicamente cuando se ha desarrollado un plan formal detallado para la reestructuración — incluido el negocio o parte del negocio afectado, las principales ubicaciones afectadas, información sobre los empleados afectados, el plazo y los gastos de la reestructuración que habrá que asumir — y la reestructuración o bien ya ha comenzado o las principales características del plan se han dado a conocer públicamente a aquéllos que van a verse afectados por dicha reestructuración.

Retribuciones a los empleados — La valoración de las **retribuciones por pensiones y prestaciones posteriores a la jubilación** clasificadas como planes de prestaciones definidas se basa en el método de la unidad de crédito proyectada establecido en la NIC 19, “Retribuciones a los empleados”.

EADS reconoce las pérdidas y ganancias actuariales periódicas en su totalidad para todos los planes de prestaciones definidas de forma inmediata en las ganancias acumuladas y las presenta en su Estado de Resultado Global Consolidado.



Los costes de servicios pasados se reconocen como gasto en la Cuenta de Resultados Consolidada de EADS de forma lineal durante el periodo medio hasta que se devengan las retribuciones. Los costes de servicios pasados relacionados con prestaciones ya devengadas se contabilizan como gastos de forma inmediata.

Cuando haya suficiente información disponible para aplicar un tratamiento contable de prestaciones definidas junto con un plan multiempresarial de prestaciones definidas, el Grupo contabiliza proporcionalmente este plan conforme a su participación en el correspondiente plan de prestaciones definidas.

Las aportaciones a los planes de aportaciones definidas se reconocen como gastos en la Cuenta de Resultados Consolidada cuando vencen.

Varias empresas alemanas del Grupo disponen de modelos de cuentas vitalicias para sus empleados, que se consideran planes de prestaciones definidas con una rentabilidad garantizada con respecto a las aportaciones o aportaciones nomenclales y que se clasifican como **otras prestaciones a los empleados a largo plazo** según la NIC 19. Las aportaciones periódicas de los empleados a estas cuentas vitalicias dan lugar al correspondiente gasto de personal en dicho ejercicio en la Cuenta de Resultados Consolidada mientras que los activos afectos al plan y las provisiones correspondientes se compensan en el Estado de Posición Financiera Consolidado.

Las **indemnizaciones por cese** se pagan cuando el empleo de un trabajador termina antes de la fecha habitual de jubilación o cuando un empleado acepta voluntariamente su baja a cambio de tales indemnizaciones. El Grupo reconoce las indemnizaciones por cese cuando existe un compromiso demostrable de reducción de personal con arreglo a un plan formal y detallado sin posibilidad de retirar dicho plan o cuando existe una oferta para inducir a los empleados a aceptar la baja voluntaria.

Retribución basada en acciones — Las **opciones sobre acciones** emitidas por EADS hasta 2006 se contabilizan de acuerdo con la NIIF 2 “Pagos basados en acciones” y se clasifican como **pagos basados en acciones liquidados mediante instrumentos de patrimonio neto**. En 2007, EADS implantó un plan de participaciones restringidas y sujetas a resultados que se clasifica como **plan de pagos basados en acciones liquidados en efectivo** conforme a la NIIF 2. En ambos planes, los servicios recibidos asociados se valoran a valor razonable y se calculan multiplicando el número de opciones (o participaciones) que se prevé otorgar por el valor razonable de una opción (o participación) en la fecha de concesión/periodo sobre el que se informa. El valor razonable de la opción (o participación) se determina aplicando el Modelo de valoración de opciones *Black Scholes*.

El valor razonable de los servicios se reconoce como gasto de personal. En el caso de los planes de pagos basados en acciones liquidados mediante instrumentos de patrimonio neto, el gasto de personal produce un aumento en las ganancias acumuladas consolidadas con respecto al periodo de devengo del plan en cuestión. En el caso de los planes de pagos basados en acciones liquidados en efectivo, se reconoce el pasivo correspondiente. Hasta que se liquide el pasivo, volverá a valorarse su valor razonable en cada cierre del periodo sobre el que se informa en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Parte de la concesión de ambos planes de pagos basados en acciones depende de la consecución de una serie de objetivos de rendimiento no relacionados con el mercado y sólo devengarán si se cumplen dichas condiciones de rendimiento. Si durante el periodo de devengo de un plan de pagos basados en acciones liquidados mediante instrumentos de patrimonio neto se hace aparente que no se cumplirán algunos de los objetivos de rendimiento y, por tanto, el número de instrumentos de patrimonio neto que se prevé se devengará difiere de lo previsto originalmente, el gasto se ajustará en consecuencia.

EADS ofrece a sus empleados la posibilidad de comprar acciones de EADS con arreglo al **Plan ESOP (plan de compra de acciones para empleados)** beneficiándose así de un descuento determinado. La diferencia entre el precio de ejercicio y el correspondiente precio de la acción se reconoce como gasto de personal en la Cuenta de Resultados Consolidada de EADS en la fecha de concesión.

Derechos de emisión y provisiones por exceso de emisiones — Según el Régimen de Comercio de Derechos de Emisión establecido por la UE, las autoridades nacionales han emitido con fecha 1 de enero de 2005 una serie de permisos (denominados derechos de emisión) gratuitos que permiten a las entidades participantes en este régimen emitir una cantidad determinada de gases de efecto invernadero durante el periodo de cumplimiento en cuestión.

Las entidades participantes están autorizadas a negociar dichos derechos de emisión. En aras de evitar una sanción, la entidad participante deberá presentar unos derechos de emisión, al finalizar el periodo de cumplimiento, equivalentes a la emisión incurrida.

EADS reconoce una provisión por emisión en caso de que haya contraído un exceso de emisiones con respecto a los derechos de emisión concedidos. La provisión se contabiliza a valor razonable (precio de mercado) de los derechos de emisión necesarios para compensar la diferencia correspondiente que exista en cada cierre del periodo sobre el que se informa.



Los derechos de emisión que obran en poder de EADS se contabilizan generalmente como activos intangibles, mientras que:

- i) Los derechos de emisión concedidos de forma gratuita por las autoridades nacionales se contabilizan como subvenciones oficiales no monetarias con arreglo a un valor nominal equivalente a cero
- ii) Los derechos de emisión que se adquieran de otras entidades participantes se contabilizan al coste o con arreglo al importe recuperable menor; si éstos se destinan a compensar una provisión por exceso de emisiones, se consideran un derecho de reembolso y se contabilizan con arreglo a valor razonable

Acreedores comerciales — Los acreedores comerciales se reconocen inicialmente a valor razonable. Los acreedores comerciales con un vencimiento superior a 12 meses se valoran posteriormente al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Pasivos de financiación — Los pasivos de financiación incluyen las obligaciones con entidades financieras, los bonos corporativos emitidos, los préstamos, préstamos a entidades filiales no consolidadas así como pasivos por arrendamientos financieros. Los pasivos de financiación cumplen las condiciones de pasivos financieros y se contabilizan inicialmente a valor razonable de los importes recibidos, netos de los costes de transacción incurridos. Posteriormente, los pasivos de financiación, salvo los pasivos por arrendamientos financieros, se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo, y cualquier diferencia entre los importes recibidos (neto de costes de transacción) y la cantidad amortizada se incluye en “Total ingresos (costes) financieros” durante el periodo del pasivo de financiación.

Otros pasivos financieros corrientes/no corrientes — Otros pasivos financieros corrientes/no corrientes incluyen principalmente los anticipos reembolsables y los derivados con un valor de mercado negativo. Los anticipos reembolsables por parte de los gobiernos europeos se entregan al Grupo para la financiación de actividades de investigación y desarrollo de determinados proyectos llevados a cabo en régimen de riesgos compartidos, esto es, tienen que ser reembolsados a los gobiernos europeos en función del éxito del proyecto.

Asimismo, EADS designa determinados pasivos financieros que representan obligaciones de pago a líneas aéreas denominados en dólares estadounidenses como instrumentos de cobertura para cubrir el riesgo de cambio inherente en las futuras ventas de aviones con arreglo a la cobertura del flujo de efectivo.

Otros pasivos corrientes/no corrientes — Otros pasivos corrientes/no corrientes se componen principalmente de anticipos recibidos de clientes.

Pasivo por instrumentos con opción de venta — En determinadas circunstancias, EADS contabiliza un pasivo financiero en lugar de un instrumento de patrimonio neto para el precio de ejercicio de una opción de venta emitida con respecto al patrimonio neto de una entidad.

Litigios y demandas — Existen diversas acciones legales, investigaciones gubernamentales, diligencias y otras demandas pendientes o que pueden ser interpuestas en el futuro contra el Grupo. Los litigios están sujetos a un gran número de incertidumbres, y el resultado de los litigios individuales no se puede predecir con seguridad. EADS considera que ha dotado las provisiones adecuadas para cubrir los actuales o posibles riesgos por litigios. Es razonablemente posible que la resolución definitiva de algunos de estos litigios exija que el Grupo incurra en gastos por encima de las reservas dotadas durante un periodo de tiempo más amplio y por importes que no pueden ser estimados razonablemente. La expresión “razonablemente posible” se utiliza en este contexto en el sentido de que la probabilidad de que se produzca una transacción o hecho futuro es más que remota, pero menos que probable. Aunque la resolución definitiva de dichos litigios podría tener un impacto en el resultado del Grupo correspondiente al periodo sobre el que se informa en el que se contabiliza un ajuste a la reserva estimada, el Grupo considera que cualquier ajuste potencial que surgiera no debería afectar materialmente a los Estados Financieros Consolidados. Si desea más información, consulte la Nota 32 “Litigios y demandas”.

USO DE ESTIMACIONES CONTABLES

Los Estados Financieros Consolidados de EADS han sido preparados de conformidad con las NIIF. Las políticas contables más significativas de EADS, descritas en la Nota 2, resultan fundamentales para entender los resultados de las operaciones, posiciones financieras y flujos de efectivo del Grupo. Algunas de estas políticas contables requieren el uso de estimaciones contables que conllevan juicios de valor complejos y subjetivos y el uso de hipótesis, algunas de las cuales pueden guardar relación con cuestiones intrínsecamente inciertas y susceptibles de cambio. Dichas estimaciones contables podrían cambiar de un ejercicio a otro y podrían tener un impacto material en los resultados de las operaciones, posiciones financieras y flujos de efectivo del Grupo. Las hipótesis y estimaciones utilizadas por la Dirección de EADS están basadas en parámetros basados en el conocimiento que se dispone en el momento de preparar los Estados Financieros Consolidados. En concreto, para estimar el futuro resultado empresarial de la Sociedad, se han utilizado las circunstancias existentes en este momento y las hipótesis respecto al desarrollo futuro esperado del entorno global y del sector específico. En caso de que estas condiciones se desarrollen de una forma distinta a la prevista, y estén fuera del control de la Sociedad, es posible



que las cifras reales sean distintas a las cifras previstas. En tal caso, las hipótesis y, si procede, los importes en libros de los activos y pasivos correspondientes, se ajustan en consecuencia.

Estas estimaciones e hipótesis subyacentes se revisan continuamente. Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el que se revisa la estimación si dicha revisión afecta únicamente a ese periodo, o en el periodo de la revisión y en periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos futuros.

Los asuntos que conllevan estimaciones e hipótesis y que tienen una influencia significativa en los importes reconocidos en los Estados Financieros Consolidados de EADS se describen con más detalle en las correspondientes notas más adelante.

Reconocimiento de ingresos en contratos de construcción — EADS lleva a cabo una parte significativa de su negocio mediante contratos de construcción con clientes, por ejemplo, el programa A400M. El Grupo contabiliza generalmente los proyectos de construcción mediante el método de grado de avance, reconociendo los ingresos en base al grado de avance de la construcción con arreglo al contrato establecido, valorados bien por hitos o coste por coste dependiendo de las condiciones del contrato. Este método otorga una importancia considerable a la elaboración de estimaciones precisas con respecto a la finalización del proyecto, así como al progreso conseguido a medida que se avanza hacia su finalización. Para determinar el progreso del contrato de construcción, las estimaciones significativas que se adoptan incluyen, entre otras, los costes totales del contrato, los costes restantes hasta su finalización, los ingresos totales del contrato, los riesgos del contrato y otros juicios de valor. La Dirección de las Divisiones operativas revisa continuamente todas las estimaciones utilizadas en dichos contratos de construcción y las ajustan según sea necesario. Si desea más información, consulte la Nota 19 “Deudores comerciales”.

Combinaciones de negocios — En una combinación de negocios, todos los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables adquiridos se contabilizan en la fecha de adquisición a valor razonable correspondiente. Una de las estimaciones más significativas hace referencia a la determinación del valor razonable de dichos activos y pasivos. Los terrenos, edificios y equipos se valoran normalmente por separado, mientras que las inversiones financieras temporarias comercializables se valoran a precios de mercado. Si se identifican activos intangibles, dependiendo del tipo de activo intangible y de la complejidad para determinar su valor razonable, EADS o bien consulte a un profesional externo independiente especializado en valoraciones o determina el valor razonable de forma interna, utilizando las técnicas adecuadas de valoración, que están

basadas normalmente en una previsión de los flujos de efectivo netos futuros totales esperados. Estas valoraciones están estrechamente vinculadas a las hipótesis realizadas por la Dirección sobre el futuro rendimiento de los activos correspondientes y cualquier cambio en la tasa de descuento aplicada. Si desea más información, consulte la Nota 14 “Activos intangibles”.

Comprobación del deterioro del valor del fondo de comercio y recuperabilidad de activos — EADS realiza como mínimo una comprobación anual del deterioro del valor del fondo de comercio, con arreglo a las políticas contables. La determinación del importe recuperable de una unidad generadora de efectivo a la que se le ha asignado un fondo de comercio, requiere la utilización de estimaciones por parte de la Dirección. Diversas hipótesis influyen en el resultado previsto por dichas estimaciones incluidas, por ejemplo, hipótesis del crecimiento de las unidades generadoras de efectivo, disposición y composición de futuros presupuestos de defensa e institucionales, fluctuaciones del tipo de cambio o implicaciones derivadas de la volatilidad de los mercados de capitales. EADS utiliza normalmente métodos basados en el flujo de efectivo descontado para determinar estos valores. Estos cálculos del flujo de efectivo descontado utilizan normalmente proyecciones a cinco años basadas en las planificaciones operativas aprobadas por la Dirección. Las proyecciones de los flujos de efectivo tienen en cuenta la experiencia previa y representan la mejor estimación de la Dirección sobre los desarrollos futuros. Después del periodo de planificación los flujos de efectivo se extrapolan utilizando estimaciones de tasas de crecimiento. Las principales hipótesis en las que la Dirección ha basado su determinación del valor razonable menos los costes de venta y valor de uso incluyen las estimaciones de las tasas de crecimiento, el coste medio ponderado del capital, los tipos impositivos y los tipos de cambio. Estas estimaciones, incluida la metodología utilizada, pueden tener un impacto material en los valores correspondientes y, a la larga, en el importe de cualquier deterioro del valor del fondo de comercio. De la misma forma, cuando se comprueba el deterioro del valor del inmovilizado material y otros activos intangibles, la determinación del importe recuperable de los activos conlleva el uso de estimaciones por parte de la Dirección y puede tener un impacto material en los valores correspondientes y, a la larga, en el importe del deterioro del valor. Si desea más información, consulte la Nota 14 “Activos intangibles”.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar — La provisión por insolvencias requiere la utilización de juicios de valor significativos por parte de la Dirección y la revisión de las cuentas a cobrar individuales en base a la solvencia de los clientes individuales, las tendencias económicas actuales y el análisis de las insolvencias históricas. Si desea más información, consulte la Nota 19 “Deudores comerciales”.



Retribuciones a los empleados — El Grupo contabiliza las prestaciones por pensiones y otras prestaciones posteriores a la jubilación según las valoraciones actuariales. Estas valoraciones están basadas en datos estadísticos y otros factores para prever hechos futuros. Estos factores incluyen importantes hipótesis actuariales, como la tasa de descuento, el rendimiento esperado de los activos afectos al plan, los aumentos salariales previstos y las tasas de mortalidad. Las hipótesis de la tasa de descuento se determinan en base a las rentabilidades de los bonos corporativos de alta calidad con una duración y moneda adecuadas al cierre del periodo sobre el que se informa. En el caso de que no se disponga de tales rentabilidades, las tasas de descuento se basarán en las rentabilidades de los bonos del estado. Las hipótesis relativas al rendimiento esperado de los activos afectos al plan rendimientos se determinan en base a las distribuciones de activos y los rendimientos históricos a largo plazo. Estas hipótesis actuariales pueden ser significativamente diferentes de los desarrollos reales debido a las cambiantes condiciones económicas y del mercado y, por lo tanto, podrían provocar un cambio significativo en las obligaciones por prestaciones a empleados posteriores a la jubilación y el futuro gasto relacionado. Si desea más información, consulte la Nota 25B “Provisiones por planes de pensiones”.

Provisiones — La determinación de las provisiones, por ejemplo, para contratos onerosos, costes de garantías y diligencias legales, se basa en las mejores estimaciones disponibles. Los contratos de venta onerosos se identifican realizando un seguimiento del progreso del contrato y actualizando la estimación de los costes de los contratos, para lo que también es necesario adoptar juicios de valor significativos sobre la consecución de determinados estándares de rendimiento, así como de estimaciones sobre los costes de las garantías. En función del tamaño y naturaleza de nuestros contratos y programas relacionados, cambiará el alcance de las hipótesis, juicios de valor y estimaciones en estos procesos de supervisión. Sobre todo, la introducción de nuevos programas de aviones comerciales (como el A350 XWB) o importantes programas de aviones derivados implica principalmente un nivel más alto de estimaciones y juicios de valor asociados con los plazos previstos de desarrollo, producción y certificación y con los componentes de costes esperados. Dichas estimaciones y juicios de valor están sujetos a cambios por la nueva información que vaya surgiendo a medida que avanzan los contratos y programas relacionados. Además, los complejos procesos de diseño y fabricación de nuestro sector exigen una exigente integración y coordinación a lo largo de la cadena de suministro, incluida una evaluación continua de las afirmaciones de los proveedores que también pueden influir en el resultado de los procesos de supervisión. Si desea más información, consulte la Nota 25C “Otras provisiones”.

Contingencias legales — Las sociedades de EADS son partes en litigios relacionados con distintas cuestiones, tal y como se detalla en la Nota 32 “Litigios y demandas”. El resultado de estas cuestiones podría tener un efecto material en la posición financiera, los resultados de las operaciones o los flujos de efectivo de EADS. La Dirección analiza periódicamente la información actual sobre estas cuestiones y dota provisiones por probables pérdidas contingentes, incluida la estimación del gasto legal derivado de resolver dichas cuestiones. Se utilizan abogados internos y externos para realizar estas valoraciones. Para la toma de decisiones en torno a la necesidad de dotar provisiones, la Dirección considera el grado de probabilidad de que se produzca un resultado desfavorable y la capacidad para realizar una estimación suficientemente fiable del importe de la pérdida. La interposición de un pleito o de una demanda formal contra las sociedades de EADS o la revelación de la existencia de dichos litigios o demandas, no indica automáticamente que podría resultar adecuado dotar una provisión. Si desea más información, consulte la Nota 32 “Litigios y demandas”.

Impuesto sobre sociedades — EADS opera y genera ingresos en varios países y está sujeta a las cambiantes legislaciones fiscales en las múltiples jurisdicciones de dichos países. Es necesario adoptar importantes juicios de valor para determinar el pasivo por impuestos sobre sociedades a nivel global. A pesar de que la Dirección cree que ha realizado estimaciones razonables sobre el resultado final de las incertidumbres fiscales, no puede garantizarse que el resultado fiscal final de estas cuestiones esté en línea con el que se ha reflejado en las provisiones históricas por impuestos sobre sociedades. Estas diferencias podrían afectar al pasivo por impuestos sobre sociedades y al pasivo por impuestos diferidos en el ejercicio en el que se han realizado dichas determinaciones. En cada cierre del periodo sobre el que se informa, EADS valora si la realización de beneficios fiscales futuros es lo suficientemente probable para reconocer activos por impuestos diferidos. Esta valoración requiere la adopción de juicios de valor por parte de la Dirección sobre, entre otras cosas, los beneficios que podrían conseguirse a través de las estrategias fiscales disponibles y los ingresos gravables futuros, así como otros factores positivos y negativos. El importe contabilizado de activos por impuestos diferidos totales podría reducirse si las estimaciones sobre los ingresos gravables futuros proyectados y los beneficios derivados de las estrategias fiscales disponibles se redujesen, o si se aprobasen cambios en las actuales regulaciones fiscales que restringiesen los plazos o el alcance de la capacidad del Grupo para utilizar beneficios fiscales futuros.



3. Contabilización del programa A400M

EADS ha retomado el método del grado de avance en base a los hitos establecidos con el programa A400M a partir de enero de 2010, esto es, los ingresos y costes de los contratos relacionados con el programa A400M se reconocen como ingresos y gastos respectivamente en base al grado de avance de la actividad contractual del A400M en la fecha de presentación de la información financiera.

En general, el programa de pruebas de vuelo del A400M sigue avanzando mejor de lo esperado. El continuo avance técnico del programa A400M —reflejado en el primer vuelo del cuarto avión de pruebas realizado el 20 de diciembre de 2010, un programa exitoso de pruebas que cuenta con más de 1.000 horas de pruebas de vuelo hasta finales de diciembre de 2010, además del primer salto en paracaídas con rampa y puertas abiertas— ha conllevado el reconocimiento de unos ingresos relacionados con el A400M por valor de 1.043 millones de euros, incluida también una utilización parcial de la provisión por pérdidas del A400M por valor de -157 millones de euros.

El 5 de noviembre de 2010 EADS/Airbus/AMSL concluyeron las negociaciones con OCCAR y las siete Naciones Clientes de lanzamiento del A400M mediante un acuerdo que reforzaba el acuerdo de principios ("Memorando de entendimiento del A400M") alcanzado en marzo de 2010. El acuerdo revisado con OCCAR está sujeto a ratificación por cada una de las Naciones Clientes antes de la adopción final. Si bien los datos económicos generales del "Memorando de entendimiento del A400M" no han variado, los pagos de los gobiernos están ahora más concentrados de lo que se

esperaba anteriormente. Deben finalizarse las negociaciones sobre el plan de participación en futuras exportaciones (*export levy facility* o ELF) con determinadas naciones en línea con el "Memorando de entendimiento del A400M" (tras la aprobación de Francia y Alemania) así como las negociaciones con determinados proveedores (Si desea más información, consulte la Nota 32 "Litigios y demandas", la Nota 33 "Compromisos y contingencias" y la Nota 40 "Hechos posteriores a la fecha de presentación de la información"). El cobro íntegro de los 1.500 millones de euros del plan ELF depende de la finalización de las negociaciones sobre el plan ELF con todas las naciones de OCCAR en 2011.

La provisión por pérdidas del A400M a 31 de diciembre de 2010, que ascendía a 2.344 millones de euros (cierre de ejercicio anterior: 2.464 millones de euros), ha sido actualizada según la mejor estimación de la Dirección de EADS, reflejando el estado actual de los elementos de las negociaciones en curso entre AMSL y OCCAR/las Naciones Clientes a 31 de diciembre de 2010, así como los costes totales esperados del programa A400M actualizados en diciembre de 2010 en relación a los 174 pedidos de aviones en firme. Como se indica anteriormente, una nueva reevaluación de las hipótesis de ingresos podría tener un impacto significativo en los resultados futuros.

Durante 2010 aumentó el interés del mercado internacional por el avión A400M, como demostraron diversas delegaciones durante las ferias aeronáuticas RIAT y Farnborough Air Show.

4. Perímetro de consolidación

Perímetro de consolidación (31 de diciembre de 2010) — Los Estados Financieros Consolidados incluyen, además de EADS N.V.:

- » 2010: 190 (2009: 189) sociedades consolidadas mediante el método de integración global;
- » 2010: 41 (2009: 39) sociedades consolidadas mediante el método de integración proporcional;

- » 2010: 19 (2009: 19) inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación.

El número de inversiones en asociadas sólo incluye la correspondiente sociedad dominante.

Las entidades dependientes, asociadas y negocios conjuntos significativos se incluyen en el anexo titulado "Información sobre las inversiones principales".

5. Adquisiciones y enajenaciones

A) ADQUISICIONES

El 3 de diciembre de 2010, Astrium GmbH adquirió Jena-Optronik GmbH, ubicada en Jena (Alemania), uno de los principales proveedores mundiales de sensores espaciales e instrumentos optoelectrónicos. La adquisición de Jena-Optronik

reforzará el conocimiento en materia de óptica de Astrium en Alemania y potenciará su reputación en el desarrollo y producción de sofisticados subsatélites de observación terrestre y subsistemas para aplicaciones espaciales.

La siguiente tabla resume la contraprestación transferida, el valor razonable preliminar de los activos adquiridos y pasivos asumidos identificables en la fecha de adquisición y los importes en libros correspondientes inmediatamente antes de la adquisición:

(en millones de euros)	Valor razonable reconocido en la adquisición	Importe en libros
Inmovilizado material	3	3
Existencias	9	9
Deudores comerciales y otros activos	14	14
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	7
	33	33
Provisiones	(3)	(3)
Acreedores comerciales	(5)	(5)
Otros pasivos	(14)	(14)
	(22)	(22)
Activos netos adquiridos	11	
Fondo de comercio preliminar surgido de adquisiciones (véase la Nota 14 "Activos intangibles")	34	
Contraprestación total pagada en efectivo	45	

El valor razonable y el importe bruto del importe de deudores comerciales asciende a 14 millones de euros. Ninguno de los deudores comerciales ha sufrido un deterioro significativo del valor y previsiblemente se cobrarán los importes del contrato en su totalidad.

El fondo de comercio preliminar de 34 millones de euros incluye una prima de control además de importes relacionados con las sinergias esperadas derivadas de la combinación con el negocio existente de equipamiento para satélites y subsistemas de Astrium, los desarrollos de mercado futuros conjuntos y la incorporación del capital humano de Jena-Optronik. No se espera que el fondo de comercio reconocido sea deducible a efectos del impuesto sobre sociedades.

Desde la fecha de la adquisición, Jena-Optronik ha aportado 3 millones de euros de ingresos y 0,1 millones de euros al beneficio del ejercicio del Grupo. Si esta combinación de negocio se hubiera realizado al principio del ejercicio, los ingresos de EADS hubieran sido de 45.784 millones de euros y el beneficio del ejercicio del Grupo hubiera sido de 575 millones de euros. EADS considera que estas cifras 'pro-forma' representan una valoración inicial aproximada del rendimiento anual del Grupo combinado y proporcionan un

punto de referencia inicial para comparaciones en ejercicios futuros.

Los costes relacionados con la adquisición, que ascienden a 0,5 millones de euros, se han excluido de la contraprestación transferida y se han reconocido como gasto en el ejercicio actual, dentro de la partida de otros gastos en la cuenta de resultados consolidada.

Durante 2010, ATLAS Elektronik GmbH, un negocio conjunto de EADS y ThyssenKrupp, llevó a cabo la asignación del precio de compra de "Synge" sin ajustes materiales en relación con la asignación del precio preliminar de 2009.

Aparte de las adquisiciones citadas, el resto de adquisiciones realizadas por el Grupo no fueron significativas.

B) ENAJENACIONES

Cassidian Air Systems vendió sus acciones en ASL Aircraft Services Lemwerder GmbH el 31 de diciembre de 2010 a SGL Rotec GmbH & Co. KG, que tiene previsto establecer una línea de producción para palas de rotor en las instalaciones de Lemwerder. Los activos y pasivos de los programas del Eurofighter, Tornado, A400M y C160 se transfirieron a Premium Aerotec GmbH.

Los flujos de efectivo de las acciones enajenadas, así como la ganancia de capital de la venta, se detallan a continuación:

(en millones de euros)	2010
Contraprestación recibida en efectivo y equivalentes al efectivo	12
Precio de venta total incluida la contraprestación contingente	12
Activos netos enajenados	(1)
Ganancia de capital	11

En general, la transacción de ASL tuvo un impacto negativo en el EBIT de -4 millones de euros en 2010, de los que -15 millones están relacionados con costes de reestructuración.

Los activos y pasivos del emplazamiento de Filton, clasificados como grupo enajenable de elementos mantenido para la venta en los Estados Financieros Consolidados de EADS a 31 de diciembre de 2008, fueron vendidos y su propiedad fue transferida a GKN el 5 de enero de 2009. Los flujos de efectivo de los activos y pasivos enajenados de Filton, así como la ganancia de capital en la venta, se detallan de la siguiente manera:

(en millones de euros)	2009
Contraprestación recibida en efectivo y equivalentes al efectivo	103
Precio de venta total incluida la contraprestación contingente	126
Activos netos enajenados	(93)
Ganancia de capital	33

Aparte de las adquisiciones citadas, el resto de adquisiciones realizadas por el Grupo no fueron significativas.

2.2 Notas a la Cuenta de Resultados Consolidada (NIIF)

6. Información financiera por segmentos

Hasta finales de 2010, el Grupo operaba en cinco segmentos sobre los que debe informar que reflejan la organización interna y estructura directiva de acuerdo con la naturaleza de los productos y servicios prestados.

- » **Airbus Commercial** — Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de aviones comerciales de más de 100 plazas, y transformación de aviones.
- » **Airbus Military** — Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de Aviones de Transporte Militar así como aviones destinados a misiones especiales. Airbus Military integra la anterior División de Aviones de Transporte Militar (MTA) y las operaciones del Airbus A400M.

Los segmentos mencionados anteriormente, Airbus Commercial y Airbus Military, constituyen la División Airbus.

- » **Eurocopter** — Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de helicópteros civiles y militares, y prestación de servicios relacionados con helicópteros.
- » **Astrium** — Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de satélites, infraestructuras orbitales y lanzadores; además de provisión de servicios espaciales.

Se cambió el nombre de la División Defensa & Seguridad por Cassidian en el tercer trimestre de 2010:

- » **Cassidian** — Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de sistemas de misiles, aviones militares de combate y entrenamiento, electrónica de defensa y

sistemas relacionados con el mercado de la seguridad global, como los sistemas integrados de seguridad transfronteriza global y sistemas de comunicación segura y de logística; entrenamiento, pruebas, ingeniería y otros servicios relacionados.

Las siguientes tablas presentan información relativa a los segmentos de negocio del Grupo. “Otras Actividades” incluye principalmente el desarrollo, fabricación, comercialización

y venta de aviones con turbopropulsores regionales, aviones de transporte ligero y componentes de aviones, así como las actividades del Grupo gestionadas en Estados Unidos.

Los efectos de la consolidación, la función del *holding* de Sedes Centrales de EADS y Otras Actividades que no han sido asignados a segmentos sobre los que debe informarse se desglosan en la columna “Sedes Centrales/Conso”.

A) INFORMACIÓN DE SEGMENTOS DE NEGOCIO PARA EL EJERCICIO CON CIERRE
A 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(en millones de euros)	Airbus Commercial	Airbus Military	Eurocopter	Astrium	Cassidian	Otras actividades	Total segmentos	Sedes centrales/ Conso.	Consolidado
Ingresos totales	27.673	2.684	4.830	5.003	5.933	1.182	47.305	29	47.334
Ingresos internos	(606)	(196)	(439)	(18)	(186)	(137)	(1.582)	0	(1.582)
Ingresos ordinarios	27.067	2.488	4.391	4.985	5.747	1.045	45.723	29	45.752
Resultado del segmento	284	11	182	279	441	25	1.222	(162)	1.060
<i>cargo por deterioro del valor de activos intangibles e inmovilizado material</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>altas a otras provisiones (véase la Nota 25C)</i>	(310)	(124)	(512)	(194)	(631)	(12)	(1.783)	(125)	(1.908)
Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	(20)	8	0	0	9	0	(3)	130	127
Beneficio (pérdida) antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades	264	19	182	279	450	25	1.219	(32)	1.187
Enajenación/amortización extraordinaria	27	2	1	4	7	0	41	3	44
EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios (véase definición en Nota 6C)	291	21	183	283	457	25	1.260	(29)	1.231
Total costes financieros									(371)
Gasto por impuesto sobre sociedades									(244)
Beneficio del ejercicio									572
Atribuible a:									
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (Ingresos netos)									553
Participaciones no dominantes									19
OTRA INFORMACIÓN									
Activos identificables del segmento (incl. fondo de comercio) ⁽¹⁾	30.930	3.649	6.934	7.459	10.064	1.067	60.103	(47)	60.056
<i>fondo de comercio</i>	6.425	12	117	644	2.533	64	9.795	14	9.809
Inversiones en asociadas	9	0	2	3	117	3	134	2.317	2.451
Pasivos del segmento ⁽²⁾	29.692	6.774	6.609	7.978	10.812	817	62.682	144	62.826
<i>provisiones (véase la Nota 25)</i>	5.265	2.383	1.741	822	2.688	131	13.030	949	13.979
Inversiones (excluidos activos arrendados)	1.419	64	166	339	212	20	2.220	30	2.250
Amortización	959	35	91	218	141	25	1.469	113	1.582
Gastos de investigación y desarrollo	2.311	10	189	85	251	10	2.856	83	2.939

(1) Los activos del segmento excluyen inversiones en asociadas, activos por impuestos diferidos y corrientes, efectivo y equivalentes al efectivo e inversiones financieras temporarias ya que el resultado del segmento no incluye participación en beneficios de asociadas, total costes financieros e impuesto sobre sociedades.

(2) Los pasivos del segmento excluyen pasivos por impuestos corrientes y diferidos y pasivos con intereses.

B) INFORMACIÓN DE SEGMENTOS DE NEGOCIO PARA EL EJERCICIO CERRADO
A 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(en millones de euros)	Airbus Commercial	Airbus Military	Eurocopter	Astrium	Cassidian	Otras actividades	Total segmentos	Sedes centrales/ Conso.	Consolidado
Ingresos totales	26.370	2.235	4.570	4.799	5.363	1.096	44.433	28	44.461
Ingresos internos	(585)	(227)	(339)	(13)	(335)	(140)	(1.639)	0	(1.639)
Ingresos ordinarios	25.785	2.008	4.231	4.786	5.028	956	42.794	28	42.822
Resultado del segmento	382	(1.757)	262	257	424	21	(411)	(84)	(495)
<i>cargo por deterioro del valor de activos intangibles e inmovilizado material</i>	(45)	0	0	0	(8)	0	(53)	(10)	(63)
<i>altas a otras provisiones (véase la Nota 25C)</i>	(122)	(2.016)	(505)	(245)	(663)	(43)	(3.594)	(117)	(3.711)
Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	(19)	1	0	0	13	0	(5)	120	115
Beneficio (pérdida) antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades	363	(1.756)	262	257	437	21	(416)	36	(380)
Enajenación/amortización extraordinaria	23	2	1	4	12	0	42	16	58
EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios (véase definición en Nota 6C)	386	(1.754)	263	261	449	21	(374)	52	(322)
Total costes financieros									(592)
Impuesto sobre sociedades									220
Pérdida del ejercicio									(752)
Atribuible a:									
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (Pérdida neta)									(763)
Participaciones no dominantes									11
OTRA INFORMACIÓN									
Activos identificables del segmento (incl. fondo de comercio) ⁽¹⁾	32.724	2.725	6.441	7.050	9.716	1.064	59.720	54	59.774
<i>fondo de comercio</i>	6.425	12	111	604	2.503	60	9.715	26	9.741
Inversiones en asociadas	20	0	0	3	108	3	134	2.380	2.514
Pasivos del segmento ⁽²⁾	27.344	6.138	5.516	7.440	10.753	831	58.022	393	58.415
<i>provisiones (véase la Nota 25)</i>	5.384	2.361	1.469	795	2.820	158	12.987	1.033	14.020
Inversiones (excluidos activos arrendados)	1.254	80	149	272	157	29	1.941	16	1.957
Amortización	996	174	86	228	150	31	1.665	161	1.826
Gastos de investigación y desarrollo	2.293	13	164	74	216	6	2.766	59	2.825

(1) Los activos del segmento excluyen inversiones en asociadas, activos por impuestos diferidos y corrientes, efectivo y equivalentes al efectivo e inversiones financieras temporarias ya que el resultado del segmento no incluye participación en beneficios de asociadas, total costes financieros e impuesto sobre sociedades.

(2) Los pasivos del segmento excluyen pasivos por impuestos corrientes y diferidos y pasivos con intereses.

Por norma, las transferencias intersegmentos se realizan en condiciones de libre competencia. Las ventas intersegmentos se producen principalmente entre Airbus Commercial y Airbus Military y entre Eurocopter y Airbus Commercial, así como entre Cassidian y Airbus Military.

El epígrafe Inversiones representa las altas del inmovilizado material y de activos intangibles (excluidas altas en el fondo de comercio de 34 millones de euros en 2010 y de 16 millones de euros en 2009; para obtener más información, véase la Nota 6E “Inversiones”).

C) EBIT ANTES DE AMORTIZACIÓN DE FONDO DE COMERCIO Y EXTRAORDINARIOS

EADS utiliza la cifra de EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios como un indicador clave de su resultado económico. El término “extraordinarios” hace referencia a partidas como los gastos por amortización de ajustes a valor razonable relativos a la fusión de EADS, la combinación de Airbus y la constitución de MBDA, así como cargos por deterioro del valor relacionados. El EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios es tratado por la Dirección como un indicador clave para valorar los resultados económicos de los segmentos.

(en millones de euros)	2010	2009	2008
Beneficio (pérdida) antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades	1.187	(380)	2.772
Enajenación/amortización extraordinaria	44	58	58
EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios	1.231	(322)	2.830

D) INGRESOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

(en millones de euros)	2010	2009	2008
Alemania	5.381	5.018	5.330
Francia	4.422	3.807	3.697
Reino Unido	2.280	2.983	2.654
España	1.018	1.322	1.456
Otros países de Europa	8.301	8.310	5.741
Asia-Pacífico	11.335	8.618	10.747
Oriente Medio	6.247	3.857	2.497
América del Norte	3.507	6.138	7.799
Latinoamérica	2.537	1.893	2.708
Otros países	724	876	636
Consolidado	45.752	42.822	43.265

Los ingresos se asignan por áreas geográficas en función de la ubicación del cliente.

E) INVERSIONES

(en millones de euros)	2010	2009	2008
Francia	882	1.001	792
Alemania	693	509	566
Reino Unido	385	228	279
España	228	133	165
Otros países	62	86	35
Inversiones excluidos activos arrendados	2.250	1.957	1.837
Activos arrendados	270	9	0
Inversiones	2.520	1.966	1.837

F) INMOVILIZADO MATERIAL POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

(en millones de euros)	2010	2009	2008
Francia	4.698	4.448	4.154
Alemania	3.846	3.635	3.576
Reino Unido	2.535	2.376	2.198
España	1.210	1.071	1.012
Otros países	379	275	338
Inmovilizado material por áreas geográficas	12.668	11.805	11.278

El inmovilizado material por áreas geográficas excluye activos arrendados (2010: 759 millones de euros, 2009: 703 millones de euros y 2008: 878 millones de euros).

7. Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios en 2010 alcanzaron los 45.752 millones de euros en comparación con los 42.822 millones de euros de 2009 y los 43.265 millones de euros en 2008.

Los ingresos se componen principalmente de la venta de bienes y servicios, así como de los ingresos asociados a los contratos de construcción contabilizados mediante el método de grado de avance, proyectos de investigación y desarrollo contratados e ingresos de financiación de clientes.

El desglose de los **Ingresos** es el siguiente:

(en millones de euros)	2010	2009	2008
Ingresos totales	45.752	42.822	43.265
Ingresos por entrega de bienes y servicios	35.764	34.181	33.951
Ingresos por contratos de construcción	9.716	8.377	8.852

Los ingresos, por valor de 45.752 millones de euros (2009: 42.822 millones de euros) se incrementaron en un 7%. Airbus Commercial entregó más aviones (510, de los que 508 con reconocimiento de ingresos, frente a los 498 del ejercicio anterior) y Cassidian, Eurocopter y Astrium también realizaron una aportación positiva. Airbus Military incluye ingresos relacionados con el programa A400M por valor de

En 2010, los ingresos ordinarios incluyen los ingresos relativos a servicios, incluida la venta de piezas de repuesto que ascendió a 5.113 millones de euros en comparación con los 5.106 millones de euros en 2009.

Para un mayor análisis de los ingresos por segmento de negocio y por áreas geográficas, consulte la Nota 6 “Información financiera por segmentos”.

1.043 millones de euros reconocidos con arreglo al método del grado de avance según los hitos establecidos (en 2009: 499 millones de euros, surgidos de la aplicación del método contable *early stage*; véase la Nota 3 “Contabilización del programa A400M”). Los efectos mixtos y el volumen positivo de Airbus Commercial se compensaron parcialmente por un impacto desfavorable del dólar estadounidense.

8. Costes funcionales

Las existencias reconocidas como gasto durante el ejercicio ascienden a 32.840 millones de euros (2009: 30.274 millones de euros; 2008: 30.267 millones de euros).

También se incluyen en el coste de las ventas los gastos por amortización de ajustes a valor razonable de activos no

corrientes por un importe de 44 millones de euros (2009: 56 millones de euros; 2008: 52 millones de euros); éstos corresponden a la fusión de EADS, la combinación de Airbus y la constitución de MBDA.

Los gastos de personal son:

(en millones de euros)	2010	2009	2008
Sueldos, salarios y seguridad social	9.625	9.094	9.030
Coste de pensiones periódico neto (véase la Nota 25 B)	452	424	366
Total	10.077	9.518	9.396

El **margen bruto** se incrementó en 1.785 millones de euros hasta los 6.224 millones de euros en comparación con los 4.439 millones de euros de 2009. La mejora está principalmente relacionada con los cargos por contratos onerosos incurridos en los programas del A400M y del A380

en 2009 (2.100 millones de euros). Los efectos desfavorables del tipo de cambio están parcialmente compensados por la mejora operativa de Airbus y Astrium.

Por otro lado, los efectos negativos de Airbus Commercial en concreto afectan al margen bruto.

9. Gastos de investigación y desarrollo

Los **gastos de investigación y desarrollo** en 2010 ascienden a 2.939 millones en comparación con los 2.825 millones de euros en 2009 y 2.669 millones de euros en 2008, que reflejan principalmente las actividades de investigación y desarrollo de Airbus Commercial. La mayor

parte del aumento es atribuible a un aumento de los gastos de Airbus Commercial, Cassidian y Eurocopter, debido al desarrollo del programa A350XWB, varios programas de helicópteros y sistemas de aire, parcialmente compensado por un descenso de los programas del A380 y el carguero A330.

10. Otros ingresos

(en millones de euros)	2010	2009	2008
Otros ingresos	171	170	189
Ingresos por venta de activos fijos	33	42	21
Ingresos por arrendamientos	13	22	26
Ingresos por reversiones de provisiones	1	3	13

11. Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación y otros ingresos de inversiones

(en millones de euros)	2010	2009	2008
Participación en beneficios de asociadas	127	115	188
Otros ingresos de inversiones	18	19	23
Total	145	134	211

La **participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación** en 2010 se debe principalmente al resultado de las inversiones en patrimonio neto de Dassault Aviation de 130 millones de euros (2009: 120 millones de euros; 2008: 169 millones de euros). Para el primer semestre de 2010, Dassault Aviation publicó unos ingresos netos

de 141 millones de euros, que han sido reconocidos por EADS en sus estados financieros semestrales de 2010 de acuerdo con su participación del 46,32% por un importe de 65 millones de euros. Dado que en la fecha de autorización de la publicación de los Estados Financieros Consolidados de 2010, Dassault Aviation aún no había publicado información financiera sobre la segunda mitad de 2010,

EADS ha utilizado la mejor estimación de los ingresos netos de Dassault Aviation. Además, los ingresos netos de EADS incluyen un ajuste por una actualización con arreglo a las NIIF por un importe de 3 millones de euros para su inversión en patrimonio neto de Dassault Aviation.

Para el primer semestre de 2009, Dassault Aviation publicó unos ingresos netos de 118 millones de euros, que habían

sido reconocidos por EADS de acuerdo con su participación del 46,32% por un importe de 55 millones de euros. Dado que en la fecha de autorización de la publicación de los Estados Financieros Consolidados de 2009, Dassault Aviation aún no había publicado información financiera sobre la segunda mitad de 2009, EADS ha utilizado la mejor estimación de los ingresos netos de Dassault Aviation.

12. Total costes financieros

El **resultado financiero** en 2010 incluye unos ingresos por intereses de 316 millones de euros (2009: 356 millones de euros; 2008: 617 millones de euros) y unos gastos por intereses de -415 millones de euros (2009: -503 millones de euros; 2008: -581 millones de euros). En los ingresos por intereses se encuentran incluidos el rendimiento obtenido de efectivo y equivalentes al efectivo, inversiones financieras temporarias y activos financieros tales como préstamos y arrendamientos financieros. Los gastos por intereses incluyen los intereses procedentes de pasivos de financiación y anticipos reembolsables de gobiernos europeos por importe de -132 millones de euros (2009: -235 millones de euros; 2008: -255 millones de euros) impactados de forma positiva por la reevaluación de las futuras salidas de flujo de efectivo relacionados.

Otros resultados financieros en 2010 ascienden a un total de -272 millones de euros (en 2009: -445 millones de euros y en 2008: -508 millones de euros) e incluye principalmente cargos de la nueva valoración negativa de los instrumentos financieros (-184 millones de euros, 2009: -147 millones de euros) y la reversión de descuentos por valor de -176 millones de euros (2009: -307 millones de euros; 2008: -230 millones de euros), parcialmente compensados por el impacto positivo de la conversión a moneda extranjera de las partidas monetarias de +71 millones de euros (2009: +54 millones de euros). Están incluidos en 2008 el impacto negativo de la reevaluación del riesgo de contraparte por valor

de -49 millones de euros y los efectos negativos del tipo de cambio de Airbus por un importe de- 28 millones de euros.

EADS separó derivados con un importe nominal de 1.400 millones de dólares, implícitos en los contratos principales de proveedores relacionados con el programa A400M. Se reconocieron cambios en el valor razonable de dichos derivados implícitos hasta el 30 de junio de 2010 en otros resultados financieros por un importe de -178 millones de euros. A partir del 1 de junio de 2010, dichos derivados fueron designados como instrumentos de cobertura en una relación de cobertura del flujo de efectivo con las correspondientes ganancias o pérdidas a valor razonable desde la fecha contabilizadas en reservas por ganancias acumuladas por un importe de +88 millones de euros.

Como resultado de la mejora de su política de coberturas en 2010, EADS presenta las ganancias o pérdidas a valor razonable de determinados derivados de tipo de cambio, que no son parte de una relación formal de contabilidad de coberturas, en el EBIT para reflejar mejor la compensación natural que proporcionan dicho derivados en la reevaluación de las pérdidas o ganancias de partidas del balance en moneda extranjera específicas ('cobertura natural'). El impacto de la reevaluación en moneda extranjera de estos derivados contabilizados en el EBIT, y no en el resultado financiero, asciende a +125 millones de euros a 31 de diciembre de 2010.

13. Impuesto sobre sociedades

Los beneficios (pérdidas) por impuesto sobre sociedades están compuestos por los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	2010	2009	2008
Gasto por impuestos corrientes	(259)	(208)	(354)
Ingreso/(gasto) por impuestos diferidos	15	428	(349)
Total	(244)	220	(703)

La sociedad dominante del Grupo, EADS N.V., con domicilio social en Ámsterdam (Países Bajos) que aplica la legislación tributaria de los Países Bajos, emplea un tipo impositivo del impuesto sobre sociedades del 25,5% para los ejercicios con cierre a 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008. En 2010, se aprobó una nueva ley fiscal que reduce los tipos impositivos del impuesto sobre sociedades a partir de 2011 al 25,0%.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos de las sociedades dependientes francesas del Grupo se calcularon a 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008 utilizando el tipo impositivo aprobado del 34,43% con respecto a las diferencias temporarias. El tipo impositivo francés a efectos del impuesto sobre sociedades fue el 33 1/3% más un recargo del 3,3% ("contribución social").

La siguiente tabla presenta la conciliación del ingreso (gasto) teórico del impuesto sobre sociedades —aplicando el tipo impositivo de los Países Bajos del 25,5% con el ingreso (gasto) fiscal declarado. Las partidas de conciliación representan, aparte del impacto de las diferencias en los tipos impositivos y los cambios en los tipos impositivos, los beneficios exentos de impuestos o los gastos no deducibles que surgen de diferencias permanentes entre la base fiscal local y los Estados Financieros Consolidados presentados bajo NIIF.

(en millones de euros)	2010	2009	2008
Beneficio (pérdida) antes de impuesto sobre sociedades	816	(972)	2.300
* Tipo impositivo del impuesto sobre sociedades	25,5%	25,5%	25,5%
Ingreso (gasto) previsto por impuesto sobre sociedades	(208)	248	(587)
Efectos de las diferencias en tipos impositivos	(53)	122	(125)
Ingresos de inversiones/asociadas	42	48	81
Crédito fiscal por gastos de investigación y desarrollo	59	54	51
Variación en el tipo impositivo	(1)	0	0
Variación en las correcciones valorativas	(73)	(236)	(113)
Gastos no deducibles e ingresos exentos de impuestos	(5)	(12)	(14)
Otros	(5)	(4)	4
Ingreso (gasto) fiscal declarado	(244)	220	(703)

La variación en las correcciones valorativas refleja la valoración actualizada de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos de una entidad contribuyente en el futuro previsible. En 2009, la variación en las correcciones valorativas se debe principalmente a regularizaciones imprevistas de activos por impuestos no recuperables en Airbus.

Con respecto a las sociedades dependientes alemanas, el tipo impositivo federal del impuesto sobre sociedades es del 15%. Asimismo, existe un recargo ("Solidaritatzuschlag") del 5,5% sobre el importe de los impuestos sobre sociedades federales. Además de los impuestos sobre sociedades, los impuestos sobre actividades ascienden al 14,2%. En conjunto, el tipo impositivo aprobado que se ha aplicado a los impuestos diferidos alemanes es del 30% en 2010, 2009 y 2008.

Con respecto a las sociedades dependientes españolas, el tipo impositivo del impuesto sobre sociedades fue del 30% en 2010, 2009 y 2008.

Todas las demás dependientes extranjeras aplican sus tipos impositivos nacionales, entre otros, Reino Unido con un 27% (2009 y 2008: 28%).

Los impuestos sobre sociedades diferidos son el resultado de las diferencias temporarias existentes entre los importes en libros de determinados activos y pasivos de los estados financieros y sus bases fiscales. Los impactos fiscales futuros de pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores también se han considerado en el cálculo de los impuestos sobre sociedades diferidos.

Los impuestos sobre sociedades diferidos a 31 de diciembre de 2010 hacen referencia a los activos y pasivos siguientes:

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2009		Variación patrimonio neto		Variación en cuenta de resultados		31 de diciembre de 2010	
	Activos por impuestos	Pasivos por impuestos	Reservas por ganancias acumuladas/ NIC 19	Otros ⁽¹⁾	Créditos fiscales I+D	Ingreso (gasto) por impuestos diferidos	Activos por impuestos	Pasivos por impuestos
Activos intangibles	16	(207)	0	0	0	(80)	10	(281)
Inmovilizado material	220	(982)	0	24	0	29	228	(937)
Inversiones y otros activos financieros a largo plazo	237	(37)	9	0	0	39	331	(83)
Existencias	912	(171)	0	1	0	226	1.108	(140)
Cuentas a cobrar y otros activos	116	(1.501)	189	2	0	295	740	(1.639)
Gastos anticipados	15	(3)	0	0	0	(4)	8	0
Provisión por planes de pensiones	653	0	97	0	0	(45)	877	(172)
Otras provisiones	1.801	(106)	0	0	0	31	1.888	(162)
Pasivo	648	(733)	801	11	0	(755)	613	(641)
Ingresos diferidos	319	0	0	6	0	(144)	181	0
Pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores	1521	0	0	33	8	496	2.058	0
Activos/(pasivos) por impuestos diferidos antes de compensaciones	6.458	(3.740)	1.096	77	8	88	8.042	(4.055)
Correcciones valorativas de activos por impuestos diferidos	(813)	0	0	(46)	0	(73)	(932)	0
Compensación	(2.989)	2.989					(2.860)	2.860
Activos/(pasivos) por impuestos diferidos netos	2.656	(751)	1.096	31	8	15	4.250	(1.195)

(1) "Otros" incluye principalmente efectos del tipo de cambio.

Los impuestos sobre sociedades diferidos a 31 de diciembre de 2009 hacen referencia a los activos y pasivos siguientes:

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2008		Variación patrimonio neto		Variación en cuenta de resultados		31 de diciembre de 2009	
	Activos por impuestos	Pasivos por impuestos	Reservas por ganancias acumuladas/ NIC 19	Otros ⁽¹⁾	Créditos fiscales I+D	Ingreso (gasto) por impuestos diferidos	Activos por impuestos	Pasivos por impuestos
Activos intangibles	14	(200)	0	0	0	(5)	16	(207)
Inmovilizado material	137	(983)	0	(9)	0	93	220	(982)
Inversiones y otros activos financieros a largo plazo	274	(8)	0	0	0	(66)	237	(37)
Existencias	830	(98)	0	(4)	0	13	912	(171)
Cuentas a cobrar y otros activos	171	(1.253)	(82)	0	0	(221)	116	(1.501)
Gastos anticipados	1	(15)	0	0	0	26	15	(3)
Provisión por planes de pensiones	453	0	112	0	0	88	653	0
Otras provisiones	1.409	(131)	0	11	0	406	1.801	(106)
Pasivo	1.037	(764)	(411)	8	0	45	648	(733)
Ingresos diferidos	341	(24)	0	4	0	(2)	319	0
Pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores	1174	0	0	50	10	287	1.521	0
Activos/(pasivos) por impuestos diferidos antes de compensaciones	5.841	(3.476)	(381)	60	10	664	6.458	(3.740)
Correcciones valorativas de activos por impuestos diferidos	(562)	0	0	(15)	0	(236)	(813)	0
Compensación	(2.523)	2.523					(2.989)	2.989
Activos/(pasivos) por impuestos diferidos netos	2.756	(953)	(381)	45	10	428	2.656	(751)

(1) "Otros" incluye principalmente efectos del tipo de cambio.

Las correcciones valorativas en activos por impuestos diferidos del Grupo se basan en la estimación de la Dirección que evalúa el nivel de activos por impuestos diferidos que se realizarán en el futuro previsible. En ejercicios siguientes, dependiendo de los resultados financieros del Grupo, podrá cambiar la estimación de la Dirección de los activos por impuestos diferidos considerados realizables y, por tanto, la regularización de activos por impuestos diferidos puede aumentar o disminuir. El Grupo tiene varias cuestiones pendientes de resolver con las autoridades tributarias de distintas jurisdicciones relativas a ejercicios fiscales abiertos a efectos del impuesto sobre sociedades. EADS considera que ha dotado las provisiones adecuadas a efectos de futuros

impuestos sobre sociedades que puedan adeudarse con relación a todos los ejercicios fiscales abiertos.

Las entidades en situaciones deficitarias durante dos o más ejercicios consecutivos contabilizaron un saldo total de activos por impuestos diferidos de 811 millones de euros (en 2009: 692 millones de euros). Las valoraciones realizadas muestran que estos activos por impuestos diferidos se recuperarán en un futuro a través de (i) beneficios propios previstos, o (ii) beneficios de otras entidades integrados en el mismo grupo fiscal (“régime intégration fiscal” en Francia, “steuerliche Organschaft” en Alemania) o (iii) a través de contratos de rescate de pérdidas (*loss surrender-agreement*) en Gran Bretaña.

Impuestos diferidos en pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores:

(en millones de euros)	Francia	Alemania	España	Reino Unido	Países Bajos	Otros países	31 de diciembre de 2010	31 de diciembre de 2009
Pérdidas de explotación netas	1.711	1.500	141	2.416	3	29	5.800	3.955
Pérdidas de ejercicios anteriores por impuestos sobre actividades	0	1.490	0	0	0	0	1.490	1.093
Créditos fiscales de ejercicios anteriores	0	0	312	0	0	3	315	306
Efecto fiscal	589	448	354	652	1	14	2.058	1.521
Correcciones valorativas	(12)	(32)	(116)	(493)	0	0	(653)	(508)
Activos por impuestos diferidos en pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores	577	416	238	159	1	14	1.405	1.013

Las pérdidas de explotación netas, pérdidas de capital y pérdidas de ejercicios anteriores por impuestos sobre actividades tienen carácter indefinido en Francia, Alemania y Gran Bretaña. En España, las pérdidas de explotación netas y los créditos fiscales de ejercicios anteriores prescriben a los 15 años. El primer tramo de los créditos fiscales de ejercicios anteriores (2 millones de euros) prescribirá en 2016. En los Países Bajos, las pérdidas de explotación netas y los créditos fiscales de ejercicios anteriores prescriben a los nueve años.

Arrastre de impuestos diferidos:

(en millones de euros)	2010	2009
Activos por impuestos diferidos netos al principio del ejercicio	1.905	1.803
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos en cuenta de resultados	15	428
Impuesto diferido reconocido directamente en Reservas por ganancias acumuladas (NIC 39)	999	(493)
Variación de las ganancias actuariales por planes de prestaciones definidas	97	112
Otros	39	55
Activos por impuestos diferidos netos al cierre del ejercicio	3.055	1.905

El desglose de los impuestos diferidos reconocidos en el patrimonio neto es el siguiente:

(en millones de euros)	2010	2009
Inversiones disponibles para la venta	(18)	(27)
Coberturas del flujo de efectivo	629	(361)
Pérdidas actuariales por planes de prestaciones definidas	468	371
Total	1.079	(17)

2.3 Notas al Estado de Posición Financiera Consolidado (NIIF)

14. Activos intangibles

A continuación se incluye el desglose de los valores brutos, amortización acumulada y valores netos de los activos intangibles a 31 de diciembre de 2010:

Coste

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2010	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo 1 de diciembre de 2010
Fondo de comercio	10.859	41	34	0	0	0	10.934
Costes de desarrollo capitalizados	1.052	6	145	0	32	(1)	1.234
Otros activos intangibles	1.694	12	192	1	18	(62)	1.855
Total	13.605	59	371	1	50	(63)	14.023

Amortización

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2010	Diferencias de cambio	Cargo por amortización	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2010
Fondo de comercio	(1.118)	(7)	0	0	0	0	(1.125)
Costes de desarrollo capitalizados	(255)	(1)	(34)	0	1	1	(288)
Otros activos intangibles	(1.172)	(4)	(185)	(1)	(2)	53	(1.311)
Total	(2.545)	(12)	(219)	(1)	(1)	54	(2.724)

Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2010	Saldo a 31 de diciembre de 2010
Fondo de comercio	9.741	9.809
Costes de desarrollo capitalizados	797	946
Otros activos intangibles	522	544
Total	11.060	11.299

A continuación se incluye el desglose de los valores brutos, amortización acumulada y valores netos de los activos intangibles a 31 de diciembre de 2009:

Coste

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2009	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2009
Fondo de comercio	10.863	4	16	0	(24)	0	10.859
Costes de desarrollo capitalizados	988	11	53	0	1	(1)	1.052
Otros activos intangibles	1.522	(1)	195	0	24	(46)	1.694
Total	13.373	14	264	0	1	(47)	13.605

Amortización

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2009	Diferencias de cambio	Cargo por amortización	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2009
Fondo de comercio	(1.103)	(15)	0	0	0	0	(1.118)
Costes de desarrollo capitalizados	(107)	(1)	(146)	0	(1)	0	(255)
Otros activos intangibles	(992)	(2)	(217)	0	(4)	43	(1.172)
Total	(2.202)	(18)	(363)	0	(5)	43	(2.545)

Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2009	Saldo a 31 de diciembre de 2009
Fondo de comercio	9.760	9.741
Costes de desarrollo capitalizados	881	797
Otros activos intangibles	530	522
Total	11.171	11.060

El cargo por amortización de los costes de desarrollo capitalizados y otros activos intangibles se contabiliza principalmente en coste de ventas.

COMPROBACIONES DEL DETERIORO DEL VALOR DEL FONDO DE COMERCIO

EADS realizó durante el cuatro trimestre del ejercicio comprobaciones del deterioro del valor del fondo de comercio a nivel de unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado el fondo de comercio.

A 31 de diciembre de 2010 y de 2009, el fondo de comercio fue asignado a unidades generadoras de efectivo, que se resumen en el siguiente cuadro a nivel de segmentos:

(en millones de euros)	Airbus Commercial	Airbus Military	Eurocopter	Cassidian	Astrium	Otras Actividades	Sedes centrales/ Conso.	Consolidado
Fondo de comercio a 31 de diciembre de 2010	6.425	12	117	2.533	644	64	14	9.809
Fondo de comercio a 31 de diciembre de 2009	6.425	12	111	2.503	604	60	26	9.741

El fondo de comercio de Cassidian se asigna a las unidades generadoras de efectivo Cassidian Air Systems (863 millones de euros), Cassidian Systems (712 millones de euros), MBDA (655 millones de euros) y Cassidian Electronics (303 millones de euros).



HIPÓTESIS GENERALES APLICADAS EN EL PROCESO DE PLANIFICACIÓN

Se ha aplicado el método del flujo de efectivo descontado como método principal de valoración para determinar el valor de uso de las unidades generadoras de efectivo. Por lo general, las proyecciones de flujos de efectivo utilizadas para la comprobación del deterioro del valor de EADS se basan en la planificación operativa.

La planificación operativa presentada al Consejo de Administración tiene en cuenta los datos económicos generales procedentes de estudios financieros y macroeconómicos externos. Las hipótesis adoptadas en la planificación operativa reflejan, con respecto a los periodos que son objeto de revisión, unas tasas de inflación y unos gastos de mano de obra futuros específicos en los países europeos donde están ubicadas las instalaciones principales de producción. Con respecto a las previsiones futuras de gastos en mano de obra, se asume un aumento del 2 al 3%. Asimismo, se proyectan los tipos de interés futuros por mercado geográfico, para la Unión Monetaria Europea, Gran Bretaña y Estados Unidos. En lo relativo al programa A400M, no se han asumido otras hipótesis específicas distintas a las utilizadas para la preparación de estos Estados Financieros Consolidados (véase la Nota 3 “Contabilización del programa A400M”).

EADS sigue una política activa de cobertura de riesgos de tipo de cambio. A 31 de diciembre de 2010, la cartera total de coberturas con vencimientos hasta 2016 asciende a 70.000 millones de dólares estadounidenses y cubre una parte importante de la exposición por tipo de cambio prevista para el periodo de la planificación operativa (de 2011 a 2015). El tipo medio de cobertura dólar/euro de la cartera de coberturas dólar/euro hasta 2016 es de 1,38 dólar/euro y para la cartera de coberturas dólar/libra esterlina hasta 2016 es de 1,64 dólar/libra esterlina. Para determinar la planificación operativa en las unidades generadoras de efectivo, la Dirección ha asumido unos tipos de cambio futuros de 1,35 dólar/euro para 2010 y en adelante para convertir a euros la parte de los ingresos futuros denominados en dólares estadounidenses que no están cubiertos. La exposición por tipo de cambio surge fundamentalmente de Airbus y, en menor medida, de las otras Divisiones de EADS.

La hipótesis de la tasa de crecimiento a perpetuidad utilizada para calcular los valores finales a 31 de diciembre de 2010 se ha fijado en un 1% (en ejercicios anteriores: 1%). Esta hipótesis es inferior a la de los ciclos económicos anteriores para reflejar la incertidumbre actual en torno a los avances del mercado a largo plazo.

Las hipótesis principales y el total de los importes recuperables obtenidos se han comparado con los datos de mercado para comprobar su razonabilidad.

Las principales hipótesis en las que la Dirección ha basado su determinación del valor de uso incluyen, entre otras, el coste medio ponderado del capital y las estimaciones de las tasas de crecimiento, así como los tipos de cambio subyacentes. Estas estimaciones, incluida la metodología utilizada, pueden tener un impacto material en los valores correspondientes y, por tanto, están sujetas a incertidumbres.

AIRBUS COMMERCIAL

El fondo de comercio asignado a Airbus Commercial hace referencia a las aportaciones realizadas por Airbus Operations Ltd. (Reino Unido), Airbus Operations GmbH (Alemania) y Airbus Operation SL (España). Se ha visto incrementado en 2009 por la asignación del fondo de comercio de la División Cassidian a la entidad de Augsburgo en el contexto de la creación de Premium AEROTEC GmbH (Alemania).

La valoración se basó en las siguientes hipótesis principales específicas, que representan la mejor valoración actual de la Dirección en la fecha de los presentes Estados Financieros Consolidados:

- » Se presentaron las proyecciones de flujos de efectivo para los próximos cinco años al Consejo de Administración de EADS en el marco del plan operativo. Este escenario de planificación tiene en cuenta la decisión de incrementar la producción del programa A320 para alcanzar 40 aviones a principios de 2012 y del programa de largo alcance para alcanzar 9 aviones en 2012. A falta de referencias financieras a largo plazo, los flujos de efectivo esperados generados después del horizonte temporal de la planificación se consideran por medio de un valor final. El valor final refleja la valoración de la Dirección sobre el ejercicio de explotación normativo en base a las perspectivas del ciclo aeronáutico completo durante la próxima década.
- » Las hipótesis comerciales a largo plazo se basan en las previsiones generales del mercado actualizadas en 2010. El desarrollo de la cuota de mercado por segmento tiene en cuenta el aumento de la competencia según la mejor estimación actual. La evolución actual del mercado se valora a través de sensibilidades. Las proyecciones de flujos de efectivo incluyen todos los ahorros en costes estimados del programa Power8/Power8 Plus, así como el plan de mejoras de costes no periódicos y los beneficios esperados de las iniciativas ya en marcha en el marco del programa “Future EADS”.
- » Los flujos de efectivo se descuentan utilizando un coste medio ponderado del capital (CMPC) en euros antes de impuestos del 11,2% (en 2009: 12,8%).
- » Los importes en libros, así como los flujos de efectivo planificados, incluyen los impactos de la cartera de coberturas existente de acuerdo con el cierre del ejercicio a diciembre de 2010.



Con respecto a la valoración del valor de uso de la unidad generadora de efectivo Airbus Commercial, la Dirección cree que la probabilidad de que se produzca un cambio en las hipótesis principales anteriores que produjese que el importe recuperable fuese inferior al importe en libros es remota.

El importe recuperable es especialmente sensible para las siguientes áreas:

- Variación del euro frente al dólar: No obstante, una variación de 10 céntimos no conllevaría un cargo por deterioro del valor en las cuentas de EADS.
- Variación del coste medio ponderado del capital (CMPC): Un aumento de 50 puntos básicos en el coste medio ponderado del capital (CMPC) no implicaría un cargo por deterioro del valor en las cuentas de EADS.

La diferencia positiva actual entre el valor recuperable y el importe en libros de los activos netos de Airbus Commercial indica que los impactos (negativos) valorados de la suma de estas sensibilidades no conllevaría un cargo por deterioro del valor en las cuentas de EADS.

AIRBUS MILITARY

A efectos de comprobación del deterioro del valor, se han descontado los flujos de efectivo utilizando un coste medio ponderado del capital (CMPC) antes de impuestos del 9,1% (en 2009: 10,2%).

El pedido del A400M procedente de OCCAR está incluida conforme a las hipótesis utilizadas en la preparación de los presentes Estados Financieros Consolidados (véase la Nota 3 "Contabilización del programa A400M"). El A400M se basa en el acuerdo de marzo de 2010 con OCCAR y las Naciones en calidad de clientes de lanzamiento del A400M.

Este plan ajustado es la referencia utilizada en los flujos de efectivo proyectados para los próximos cinco años. Los flujos de efectivo esperados generados después del horizonte temporal de la planificación se consideran por medio de un valor final. El valor final refleja la valoración de la Dirección de un ejercicio de explotación normativo.

El valor de uso de las unidades generadoras de efectivo de Airbus Military es superior al importe en libros, lo que indica que no se ha producido un deterioro del valor en el fondo de comercio en 2010 ni en 2009.

OTROS SEGMENTOS

Para reflejar los distintos riesgos de negocio subyacentes, se ha aplicado un factor CMPC específico. En el caso del Eurocopter, los flujos de efectivo se han descontado utilizando un coste medio ponderado del capital (CMPC) antes de impuestos del 9,1% (en 2009: 10,2%), mientras

que los cálculos de unidades generadoras de efectivo más relacionadas con el área de defensa, como Cassidian y Astrium, han aplicado un CMPC antes de impuestos del 8,8% (en 2009: 9,7%). Las proyecciones de flujos de efectivo se basan en la planificación operativa que abarca un periodo de planificación de cinco años.

En la planificación operativa de la División Cassidian se ha asumido un ligero crecimiento sostenible de los ingresos. Este crecimiento está generado por una sólida cartera de pedidos e importantes pedidos previstos para los próximos años en el mercado doméstico y en el global, como, por ejemplo, los contratos del Eurofighter, el crecimiento de vehículos aéreos no tripulados, los pedidos de exportación de misiles, sistemas de seguridad y comunicaciones, sistemas integrados, la guerra electrónica y los sistemas de radar. A pesar de los esfuerzos adicionales para la globalización y renovación de productos, la División espera continuamente un sólido rendimiento durante el periodo de planificación operativa gracias al crecimiento del volumen y a los beneficios derivados de los esfuerzos de reestructuración para adaptar la estructura de costes a un negocio doméstico en declive y un negocio global en aumento.

La cartera de pedidos de la División Astrium a 31 de diciembre de 2010 (incluye satélites, lanzadores, misiles balísticos y servicios de telecomunicaciones militares) respalda el sólido aumento de los ingresos que se asume con respecto a esta División durante el periodo de planificación operativa. En base a los importantes logros conseguidos en 2010, como el exitoso lanzamiento de los satélites Satcom BW2, TanDEM-X y Hylas, así como el éxito de los seis lanzamientos del cohete Ariane 5 y del M51, el periodo de planificación se ha caracterizado además por el desarrollo de negocio en servicios de telecomunicaciones y de observación de la Tierra, así como por la mayor entrada de pedidos en áreas importantes consolidadas (por ejemplo, M51, satélites de telecomunicaciones y de observación terrestre). Está previsto que el margen operativo y el flujo de efectivo libre aumenten continuamente gracias a los programas de mejoras de procesos existentes.

El fondo de comercio de Otras Actividades hace referencia principalmente a la unidad generadora de negocio EADS North America que refleja las actividades de negocio en los Estados Unidos. El importe recuperable de la unidad generadora de efectivo EADS North America supera el importe en libros en más del 20%.

Los importes recuperables de todas las unidades generadoras de efectivo han sido superiores a sus importes en libros, lo que indica que no se ha producido un deterioro del valor en el fondo de comercio en 2010 ni en 2009.

COSTES DE DESARROLLO

EADS ha capitalizado costes de desarrollo por valor de 946 millones de euros a 31 de diciembre de 2010 (797 millones de euros a 31 de diciembre de 2009) como activos intangibles generados internamente, principalmente

para el programa del Airbus A380. La amortización de los costes de desarrollo del programa A380 ha comenzado una vez iniciada la línea de ensamblaje final del avión, en base al método de la suma de unidades producidas.

15. Inmovilizado material

A continuación se incluye el desglose de los valores brutos, amortización acumulada y valores netos del inmovilizado material a 31 de diciembre de 2010:

Coste

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2010	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2010
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	6.838	28	173	(1)	326	0	7.364
Equipos técnicos y maquinaria	11.868	155	210	(4)	451	(163)	12.517
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	3.521	72	437	(1)	(28)	(289)	3.712
Construcciones en curso	1.877	37	1.385	0	(775)	(7)	2.517
Total	24.104	292	2.205	(6)	(26)	(459)	26.110

Amortizaciones

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2010	Diferencias de cambio	Altas	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2010
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	(2.835)	(9)	(286)	0	(62)	0	(3.192)
Equipos técnicos y maquinaria	(6.668)	(72)	(723)	1	10	153	(7.299)
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	(2.049)	(39)	(215)	2	34	75	(2.192)
Construcciones en curso	(44)	0	4	0	40	0	0
Total	(11.596)	(120)	(1.220)	3	22	228	(12.683)

Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2010	Saldo a 31 de diciembre de 2010
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	4.003	4.172
Equipos técnicos y maquinaria	5.200	5.218
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	1.472	1.520
Construcciones en curso	1.833	2.517
Total	12.508	13.427

A continuación se incluye el desglose de los valores brutos, amortización acumulada y valores netos del inmovilizado material a 31 de diciembre de 2009:

Coste

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2009	Diferencias de cambio	Altas	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2009
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	6.626	27	72	209	(96)	6.838
Equipos técnicos y maquinaria	10.784	216	252	769	(153)	11.868
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	3.348	8	194	125	(154)	3.521
Construcciones en curso	1.729	43	1.193	(1.065)	(23)	1877
Total	22.487	294	1.711	38	(426)	24.104

Amortizaciones

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2009	Diferencias de cambio	Altas	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2009
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	(2.620)	(4)	(308)	15	82	(2.835)
Equipos técnicos y maquinaria	(5.867)	(114)	(828)	27	114	(6.668)
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	(1.805)	(14)	(244)	(32)	46	(2.049)
Construcciones en curso	(39)	0	(7)	2	0	(44)
Total	(10.331)	(132)	(1.387)	12	242	(11.596)

Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2009	Saldo a 31 de diciembre de 2009
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	4.006	4.003
Equipos técnicos y maquinaria	4.917	5.200
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	1.543	1.472
Construcciones en curso	1.690	1.833
Total	12.156	12.508

Inmovilizado material incluye, a 31 de diciembre de 2010 y 2009, edificios, equipos técnicos y otros equipos contabilizados como activos fijos en contratos de arrendamiento financiero por unos importes netos de 146 millones de euros y 124 millones de euros, netos de amortización acumulada de 49 millones de euros y 37 millones de euros respectivamente. El gasto por amortización para 2010 fue de 10 millones de euros (2009: 8 millones de euros; 2008: 10 millones de euros).

El epígrafe “aviones bajo arrendamientos operativos” incluye:

- i) La actividad de financiación de ventas del Grupo relativa a aviones que han sido arrendados a clientes y que son clasificados como arrendamientos operativos: estas actividades se contabilizan netas del deterioro del valor acumulado. Dichas transacciones de financiación de ventas generalmente se garantizan utilizando el correspondiente avión como garantía colateral (véase la Nota 33 “Compromisos y contingencias” para obtener más información sobre las transacciones de financiación de ventas).

A continuación se incluye el desglose de los pagos (no descontados) futuros no cancelables correspondientes a arrendamientos operativos pendientes de clientes y que han de ser incluidos en ingresos, a 31 de diciembre de 2010:

(en millones de euros)	
No más tarde de 2011	34
Después de 2011 y no más tarde de 2015	82
Después de 2015	18
Total	134

- ii) Aviones que se han contabilizado como “arrendamiento operativo” porque se han vendido bajo términos que incluyen compromisos de garantía de valor de los activos, siendo el valor actual de tal garantía superior al 10% del precio de venta del avión (asumiendo que sea éste el valor razonable). En la venta inicial de estos aviones al cliente, el coste total previamente reconocido en existencias es reclasificado a “Otros equipos, equipos de fábrica y oficina” y amortizado durante su vida económica útil estimada, mientras que los importes recibidos del cliente se contabilizan como ingresos diferidos (véase la Nota 30 “Ingresos diferidos”).

A continuación se detallan los valores netos contables totales de aviones bajo arrendamientos operativos:

(en millones de euros)	31 de diciembre 2010	31 de diciembre 2009
(i) Valor neto contable de aviones bajo arrendamiento operativo antes de cargo por deterioro del valor	579	341
Deterioro del valor acumulado	(75)	(70)
Valor neto contable de aviones bajo arrendamiento operativo	504	271
(ii) Aviones bajo arrendamiento operativo con valor actual de la garantía superior al 10%	255	432
Valor neto contable total de aviones bajo arrendamiento operativo	759	703

Si desea más información, consulte la Nota 33 “Compromisos y contingencias”.

16. Inversiones inmobiliarias

El Grupo posee inversiones inmobiliarias que han sido arrendadas a terceros. Los edificios mantenidos como inversiones inmobiliarias se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil (hasta 20 años). Los valores asignados a inversiones inmobiliarias son los siguientes:

(en millones de euros)	Coste histórico	Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2009	Valor contable a 31 de diciembre de 2009	Amortización	Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2010	Valor contable a 31 de diciembre de 2010
Valor contable de las inversiones inmobiliarias	213	(135)	78	(1)	(136)	77

A 31 de diciembre de 2010, el valor razonable de las inversiones inmobiliarias del Grupo asciende a 81 millones de euros (en 2009: 86 millones de euros). A efectos de la NIC 40 “Inversiones inmobiliarias”, los valores razonables han sido determinados usando informes de valoración externos o las proyecciones de flujo de efectivo descontado para los

ingresos por arrendamientos estimados menos los gastos por arrendamientos. En 2010, los ingresos por arrendamientos relacionados están valorados en 8 millones de euros (en 2009: 10 millones de euros) con unos gastos directos de explotación de 2 millones de euros (2009: 2 millones de euros).

17. Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo

A continuación se muestra el desglose de las inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo:

(en millones de euros)	31 de diciembre 2010	31 de diciembre 2009
Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	2.451	2.514
Otras inversiones no corrientes y otros activos financieros a largo plazo		
Otras inversiones	415	380
Otros activos financieros a largo plazo	1.971	1.830
Total	2.386	2.210
Parte corriente de otros activos financieros a largo plazo	111	230

Las inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, a 31 de diciembre de 2010 y 2009, contienen principalmente la participación de EADS en Dassault Aviation (46,32% a 31 de diciembre de 2010 y 2009) de 2.318 millones de euros y 2.380 millones de euros. Dado que en la fecha de autorización de la publicación de los estados financieros de 2010, Dassault Aviation aún no había publicado información financiera sobre la segunda mitad de 2010, EADS ha utilizado la mejor estimación de los ingresos netos de Dassault Aviation. Los ingresos de la inversión en patrimonio neto de Dassault Aviation incluyen un ajuste por una actualización con arreglo a las NIIF. Se han utilizado los componentes de patrimonio neto a 30 de junio de 2010 para estimar la posición de patrimonio neto consolidado al cierre del ejercicio 2010 de Dassault Aviation.

Dado que en la fecha de autorización de la publicación de los estados financieros de 2009, Dassault Aviation aún no había

publicado información financiera sobre la segunda mitad de 2009, EADS ha utilizado la mejor estimación de los ingresos netos de Dassault Aviation. Asimismo, los ingresos de la inversión en patrimonio neto de Dassault Aviation incluyen un ajuste por una actualización con arreglo a las NIIF, así como reconocimientos directos en el patrimonio neto (Reservas por ganancias acumuladas) con respecto a las reexpresiones por tratamientos diferentes de las ganancias y pérdidas actuariales de pensiones. Se han utilizado los componentes de patrimonio neto a 30 de junio de 2009 para estimar la posición de patrimonio neto consolidado al cierre del ejercicio de 2009 de Dassault Aviation.

La participación del 46,32% de EADS en la capitalización bursátil de Dassault Aviation, derivada de un *free float* (capital flotante) observable del 3,5%, es de 2.819 millones de euros a 31 de diciembre de 2010 (a 31 de diciembre de 2009: 2.462 millones de euros).

La tabla siguiente muestra la información financiera resumida de la participación del 46,32% de EADS en Dassault Aviation:

(en millones de euros)	30 de junio de 2010	31 de diciembre de 2009
Participación en la posición financiera de la asociada:		
Activos no corrientes	2.691	2.640
Activos corrientes	2.197	2.465
Pasivos no corrientes	125	216
Pasivos corrientes	2.891	2.855
Total patrimonio neto	1.872	2.034
Participación en ingresos y beneficio de la asociada:	6 meses	12 meses
Ventas netas	924	1.587
Ingresos netos	65	119
	31 de diciembre de 2010	31 de diciembre de 2009
Importe en libros de la inversión	2.318	2.380

Otras asociadas significativas contabilizadas mediante el método de la participación (como AirTanker, Daher-Socata SA y Patria Oyi), se expresan en términos agregados en la siguiente tabla:

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2010	31 de diciembre de 2009
Participación en la posición financiera de la asociada:		
Activos no corrientes	697	469
Activos corrientes	188	152
Pasivos no corrientes	735	480
Pasivos corrientes	155	112
Total patrimonio neto	(5)	29
Participación en ingresos y beneficio de la asociada:	12 meses	12 meses
Ventas netas	396	417
Ingresos netos	9	4
	31 de diciembre de 2010	31 de diciembre de 2009
Importe en libros de las inversiones	59	57

En el anexo “Información sobre las inversiones principales” se incluye un listado de las principales inversiones en asociadas y del porcentaje de propiedad correspondiente.

Otras inversiones incluye las inversiones de EADS en distintas entidades no consolidadas, de las cuales la más significativa corresponde, a 31 de diciembre de 2010, a la participación en AviChina por valor de 88 millones de euros (2009: 67 millones de euros).

Otros activos financieros a largo plazo de 1.971 millones de euros (2009: 1.830 millones de euros) y la **parte corriente de otros activos financieros a largo plazo** de 111 millones de euros (en 2009: 230 millones de euros) engloban principalmente las actividades de financiación de ventas del Grupo que se materializan a través de cuentas a cobrar por arrendamientos financieros y préstamos de la financiación de aviones. Éstas se contabilizan netas del deterioro del valor acumulado. Dichas transacciones de financiación de ventas generalmente se garantizan utilizando el correspondiente avión como garantía colateral (véase la Nota 33 “Compromisos y contingencias” para obtener más información sobre las transacciones de financiación de ventas).

Los préstamos procedentes de la financiación de aviones se proporcionan a los clientes con objeto de financiar la venta de un avión. Estos préstamos son de naturaleza a largo plazo y normalmente tienen un vencimiento vinculado al uso del citado avión por parte del cliente. El cálculo del valor neto contable se detalla a continuación:

(en millones de euros)	31 de diciembre 2010	31 de diciembre 2009
Importe bruto pendiente de los préstamos a clientes	558	757
Deterioro del valor acumulado	(72)	(67)
Valor neto contable total de los préstamos	486	690

A continuación se detallan las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros en la financiación de aviones:

(en millones de euros)	31 de diciembre 2010	31 de diciembre 2009
Pagos mínimos por arrendamientos a cobrar	809	932
Ingresos financieros no devengados	(78)	(87)
Deterioro del valor acumulado	(104)	(91)
Valor neto contable total de las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros	627	754

A continuación se detallan los pagos mínimos por arrendamientos procedentes de inversiones en arrendamientos financieros a cobrar (no descontados):

(en millones de euros)	
No más tarde de 2011	107
Después de 2011 y no más tarde de 2015	480
Después de 2015	222
Total	809

Asimismo, se han incluido 969 millones de euros y 616 millones de euros de otros préstamos a 31 de diciembre de 2010 y 2009, por ejemplo, préstamos a empleados.

No se han compensado depósitos bancarios de reembolso anticipado en pasivos de financiación a 31 de diciembre 2010 (2009: 306 millones de euros).

18. Existencias

Existencias a 31 de diciembre de 2010 y 2009 se componen de los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	31 de diciembre 2010	31 de diciembre 2009
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.654	1.736
Trabajo en curso	13.631	13.899
Productos terminados y componentes para reventa	1.618	1.804
Anticipos a proveedores	3.959	4.138
Total	20.862	21.577

La reducción del trabajo en curso en -268 millones de euros se debe principalmente a los programas de Astrium y Airbus Commercial. El exitoso incremento de las entregas de Airbus Commercial provocó una reducción de productos terminados de -186 millones de euros. Los anticipos a proveedores se han reducido principalmente en Airbus Commercial, parcialmente compensados por el aumento de los anticipos de Eurocopter y EADS North America.

Los productos terminados y componentes para reventa antes de su regularización al valor neto de realización ascienden a 2.091 millones de euros en 2010 (2009: 2.215 millones de euros) y el trabajo en curso antes de su regularización al valor neto de realización asciende a 14.766 millones de euros (2009: 15.136 millones de euros). Las regularizaciones de los servicios y productos terminados se contabilizan cuando es probable que los costes totales estimados

del contrato superen los ingresos totales del contrato. En 2010, las regularizaciones de las existencias por valor de -249 millones de euros (2009: -593 millones de euros) se reconocen en coste de las ventas, mientras que la reversión de las regularizaciones asciende a 81 millones de euros (2009: 19 millones de euros). Los cargos por

deterioro del valor en 2009 para el trabajo en curso hacen referencia fundamentalmente al programa A380. A 31 de diciembre de 2010, 3.144 millones de euros de trabajo en curso y 1.177 millones de euros de productos terminados y componentes para reventa se contabilizaron a valor neto de realización.

19. Deudores comerciales

Deudores comerciales a 31 de diciembre de 2010 y 2009 incluye los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	31 de diciembre 2010	31 de diciembre 2009
Cuentas a cobrar por ventas de bienes y servicios	6.953	5.951
Provisión por insolvencias	(321)	(364)
Total	6.632	5.587

El aumento de **deudores comerciales** por valor de +1.045 millones de euros hace referencia principalmente a: Airbus (+321 millones de euros), Eurocopter (+263 millones de euros), Cassidian (+223 millones de euros) y Astrium (+211 millones de euros).

Los deudores comerciales se clasifican como activos corrientes. A 31 de diciembre de 2010 y 2009, el importe de deudores comerciales cuyo cobro no se espera en el plazo de un año es de 383 millones de euros y 270 millones de euros, respectivamente.

Siguiendo el **método de grado de avance**, a 31 de diciembre de 2010 se ha incluido un importe de 2.829 millones de euros (en 2009: 2.348 millones de euros) por contratos de construcción en deudores comerciales, neto de anticipos recibidos relacionados.

El **importe agregado de costes incurridos y beneficios reconocidos (menos pérdidas reconocidas) hasta la fecha** asciende a 45.650 millones de euros en comparación con los 35.446 millones de euros al cierre del ejercicio 2009.

El **importe bruto pendiente de clientes** por trabajos de construcción asciende a 3.973 millones de euros (en 2009: 4.185 millones de euros), y hace referencia a los contratos de construcción en los que los costes del contrato incurridos más beneficios reconocidos menos la suma de pérdidas reconocidas superan las facturaciones parciales.

El **importe bruto debido a clientes** asciende a 2.500 millones de euros (en 2009: 2.565 millones de euros) y corresponde a contratos de construcción cuyos costes del contrato incurridos totales más beneficios reconocidos menos la suma de pérdidas reconocidas y facturaciones parciales son negativos.

El correspondiente movimiento en la provisión por insolvencias con relación a los deudores comerciales durante el ejercicio fue el siguiente:

(en millones de euros)	2010	2009
Saldo de la provisión a 1 de enero	(364)	(357)
Utilizaciones/enajenaciones	3	13
Reversiones/altas	41	(13)
Diferencias del tipo de cambio	(1)	(7)
31 de diciembre	(321)	(364)

En base a las tasas históricas de impagos, el Grupo cree que no es necesario dotar una provisión por insolvencias en relación con deudores comerciales no vencidos, de un importe de 5.081 millones de euros (en 2009: 4.391 millones de euros).

20. Otros activos financieros

Otros activos financieros a 31 de diciembre de 2010 y 2009 incluye los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	31 de diciembre 2010	31 de diciembre 2009
Otros activos financieros no corrientes		
Valores razonables positivos de instrumentos financieros derivados	602	1.307
Primas de opciones	99	32
Otros	170	268
Total	871	1.607
Otros activos financieros corrientes		
Valores razonables positivos de instrumentos financieros derivados	364	937
Cuentas a cobrar de entidades vinculadas	790	722
Préstamos	54	41
Otros	367	343
Total	1.575	2.043

21. Otros activos

Otros activos a 31 de diciembre de 2010 y 2009 incluye los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	31 de diciembre 2010	31 de diciembre 2009
Otros activos no corrientes		
Gastos anticipados	887	894
Pagos capitalizados al gobierno alemán	70	103
Otros	147	179
Total	1.104	1.176
Otros activos corrientes		
Reclamaciones del IVA	805	810
Gastos anticipados	521	507
Otros	386	381
Total	1.712	1.698

Los pagos capitalizados al gobierno alemán hacen referencia a anticipos reembolsables que se amortizan llevándose a resultados (en coste de las ventas) a medida que se van entregando los aviones correspondientes.

22. Inversiones financieras temporarias

La cartera de inversiones financieras temporarias del Grupo asciende a 11.166 millones de euros y 8.055 millones de euros a 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente. La cartera de inversiones financieras temporarias contiene una **parte no corriente** de inversiones financieras temporarias disponibles para la venta de 5.035 millones de euros (en 2009: 3.702 millones de euros) e inversiones financieras temporarias designadas a valor razonable con cambios en resultados de 297 millones de euros (en 2009: 281 millones de euros), así como una **parte corriente** de inversiones financieras temporarias disponibles para la venta de 5.834 millones de euros (en 2009: 3.749 millones de euros) e inversiones financieras temporarias designadas a valor razonable con cambios en resultados de 0 millones de euros (en 2009: 323 millones de euros).

Se han incluido en la cartera de inversiones financieras temporarias, a 31 de diciembre de 2010 y 2009,

respectivamente, bonos corporativos con cupones a tipo fijo (9.307 millones de euros de valor nominal; 2009: 6.031 millones de euros) o a tipo variable (1.138 millones de euros de valor nominal; 2009: 1.093 millones de euros), así como bonos estructurados de interés (265 millones de euros de valor nominal; 2009: 265 millones de euros), fondos de mercados monetarios (0 millones de euros de valor nominal, 2009: 323 millones de euros) y fondos de fondos de cobertura en moneda extranjera (275 millones de euros de valor nominal, 2009: 275 millones de euros).

En lo referente a los Estados de Flujos de Efectivo Consolidados, en 2010 la variación de las inversiones financieras temporarias presentadas en efectivo utilizado para actividades de inversión incluye altas por valor de -10.751 millones de euros y enajenaciones por valor de +7.604 millones de euros, que reflejan la inversión en inversiones financieras temporarias a largo plazo.

23. Total patrimonio neto

La tabla siguiente muestra la evolución del número de acciones en circulación:

Número de acciones	2010	2009
Emitidas a 1 de enero	816.105.061	814.769.112
Emitidas para plan ESOP	0	1.358.936
Emitidas para opciones ejercitadas	297.661	0
Canceladas	0	(22.987)
Emitidas a 31 de diciembre	816.402.722	816.105.061
Acciones propias a 31 de diciembre	(5.341.084)	(5.196.450)
En circulación a 31 de diciembre	811.061.638	810.908.611

Las acciones de EADS son exclusivamente ordinarias y tienen un valor nominal de 1,00 euro cada una. El capital social autorizado está formado por 3.000.000.000 acciones.

El 27 de mayo de 2009 la Junta General de Accionistas de EADS renovó la autorización dada al Consejo de Administración para emitir acciones y para conceder derechos para suscribir acciones que son parte del capital social autorizado de la Sociedad, siempre que dichos derechos estén limitados al 1% del capital social autorizado de la Sociedad en su momento, así como limitar y excluir derechos de suscripción preferente, en ambos casos durante un periodo que finalizará en la Junta General de Accionistas de 2011. Los derechos mencionados incluyen, sin limitaciones, la aprobación de planes de incentivos a largo plazo relacionados con las acciones (como planes de opciones sobre acciones o planes de acciones restringidas y sujetas a resultados) y planes de compra

de acciones para empleados. También pueden incluir la concesión de derechos para suscribir acciones que pueden ejercitarse en un momento que puede ser específico o supeditado a dichos planes y la emisión de acciones a pagar de reservas libremente distribuibles.

La Junta General de Accionistas del 1 de junio de 2010 renovó la autorización dada al Consejo de Administración para un nuevo periodo de 18 meses a partir de la fecha de celebración de la Junta General Anual para la recompra de acciones de la Sociedad, a través de cualesquiera medios, incluidos productos derivados, en cualquier mercado de valores o de otro modo, previa condición de que, tras la recompra, la Sociedad no tuviera en propiedad más del 10% del capital social emitido de la Sociedad y se produjera a un precio no inferior al valor nominal y no superior al mayor precio alcanzado durante la última negociación independiente y la mayor oferta independiente efectuada actualmente en los

mercados de valores regulados del país en el que se realice la compra. Esta autorización sustituye a la autorización dada por la Junta General Anual el 27 de mayo de 2009.

El 1 de junio de 2010, la Junta General de Accionistas también decidió deducir la pérdida neta del ejercicio fiscal 2009, por valor de -763 millones de euros, de las ganancias acumuladas. En 2010, no se ha efectuado ninguna distribución de efectivo. Para el ejercicio fiscal 2010, el Consejo de Administración de EADS propone efectuar una distribución de efectivo de 0,22 euros por acción.

El capital está compuesto por el importe nominal de las acciones en circulación. La ampliación de capital representa la contribución para opciones ejercitadas de 297.661 euros (en 2009: 0 euros, en 2008: 14.200 euros) de conformidad con los planes de opciones sobre acciones implantados

y por empleados de 0 euros (en 2009: 1.358.936 euros, en 2008: 2.031.820 euros) con arreglo a los planes ESOP. En 2010, el plan ESOP fue sustituido por un plan de acciones gratuitas que no conllevó la emisión de nuevas acciones (véase la Nota 35B "Plan de compra de acciones para empleados (ESOP)").

La prima de emisión procede, fundamentalmente, de las aportaciones en especie efectuadas para la creación de EADS, las aportaciones en efectivo de la oferta pública de venta de acciones, las ampliaciones y reducciones de capital debidas a la emisión y cancelación de acciones y las distribuciones de efectivo a los accionistas de EADS N.V. En 2010, 19 millones de euros se reclasificaron de ajustes en la conversión de moneda extranjera a resultados. Acciones propias representa el importe pagado por las acciones propias mantenidas en la tesorería.

24. Gestión del capital

EADS trata de mantener un sólido perfil financiero para salvaguardar el principio de empresa en funcionamiento, su flexibilidad financiera así como la confianza de los accionistas y otras partes interesadas en el Grupo.

En el marco de su gestión del capital, uno de los objetivos de EADS es mantener una sólida calificación crediticia otorgada por las agencias de calificación crediticia (*rating*) institucionales. De esta forma, EADS contiene el coste de capital del Grupo, lo cual impacta de forma positiva en el valor para el accionista (valor de la entidad). Además de otros parámetros no financieros, la calificación crediticia se basa en factores como los ratios de capital, la rentabilidad y los ratios de liquidez. EADS centra sus esfuerzos en que estas calificaciones se enmarquen en el rango deseado.

Standard & Poors elevó la calificación crediticia a largo plazo de EADS el 22 de septiembre de 2010 a A- (Perspectiva: estable) y Moody's Investors Service ratificó la calificación a largo plazo A1 (Perspectiva: estable) de EADS el 24 de agosto de 2010. Con arreglo a su política financiera conservadora, para EADS resulta fundamental mantener una calificación de inversión.

La Dirección de EADS utiliza un método de gestión basada en el valor a fin de dirigir la compañía hacia un gestión basada en la creación de valor sostenible. Los principales elementos del concepto de gestión basada en el valor son:

- ▶ La valoración de la creación de valor
- ▶ La priorización de acciones en base a factores relativos al valor financiero y factores relativos a las actividades operativas

- ▶ La valoración de la creación de valor en relación con la competencia y el sector en conjunto

EADS desarrolló los siguientes principios rectores en relación con este método de gestión basada en el valor:

Se consigue crear valor financiero si los beneficios superan el coste del capital. La creación de valor se valora mediante el beneficio económico, como el residual de: el beneficio de explotación neto después de impuestos, después de deducir el coste del capital empleado (el coste del capital empleado se obtiene multiplicando el capital medio empleado por el coste medio ponderado del capital).

El Grupo también realiza un seguimiento del nivel de dividendos pagados a sus accionistas.

En general, EADS cumple sus obligaciones surgidas de los planes de pagos basados en acciones emitiendo nuevas acciones. Para evitar cualquier dilución en sus accionistas actuales por motivo de estos planes de pagos basados en acciones, EADS ha decidido recomprar y cancelar sus acciones propias tras las decisiones tomadas por el Consejo de Administración y la aprobación de la Junta General Anual de Accionistas. Al margen de este objetivo, EADS generalmente no negocia con acciones propias.

EADS cumple sus requerimientos de capital conforme a la ley aplicable y conforme a sus estatutos sociales.

25. Provisiones

A continuación se incluye el desglose de las provisiones:

(en millones de euros)	31 de diciembre 2010	31 de diciembre 2009
Provisión por planes de pensiones (véase la Nota 25B)	4.938	5.090
Provisión por retribuciones diferidas (véase la Nota 25A)	283	216
Planes de pensiones y obligaciones similares	5.221	5.306
Otras provisiones (véase la Nota 25C)	8.758	8.714
Total	13.979	14.020
Parte no corriente	8.213	8.137
Parte corriente	5.766	5.883

A 31 de diciembre de 2010 y 2009, 5.037 millones de euros y 5.080 millones de euros, respectivamente, de planes de pensiones y obligaciones similares y 3.176 millones de euros y 3.057 millones de euros de otras provisiones vencen dentro de más de un año.

A) PROVISIONES POR RETRIBUCIONES DIFERIDAS

Este importe representa las obligaciones que surgen si los empleados deciden convertir parte de su retribución variable o bonus en un compromiso equivalente por retribución diferida, que se contabiliza como un plan post-empleo de prestaciones definidas.

B) PROVISIONES POR PLANES DE PENSIONES

Cuando los empleados del Grupo se jubilan, reciben prestaciones de acuerdo con lo estipulado en los acuerdos de jubilación, de conformidad con las normativas y las prácticas de los países en los que opera el Grupo.

La legislación francesa establece el pago de indemnizaciones por jubilación a los empleados en función de su antigüedad en la empresa.

En Alemania, EADS cuenta con un plan de pensiones (P3) tanto para empleados ejecutivos como para empleados no ejecutivos. Con arreglo a este plan, EADS realiza aportaciones durante el periodo de servicio, que dependen del salario obtenido durante los años de aportación y los años de servicio. Dichas aportaciones se convierten en componentes que forman parte de los pasivos devengados por pensiones al cierre del ejercicio. Las prestaciones totales se calculan como una media del tiempo trabajado sobre el periodo completo de servicio.

Determinados empleados que no estén cubiertos por el nuevo plan recibirán indemnizaciones por jubilación basadas en las retribuciones salariales obtenidas en el último ejercicio o en una media de los últimos tres años de trabajo. En el caso de algunos empleados ejecutivos, las prestaciones dependerán del salario final a la fecha de la jubilación y del tiempo que haya ejercido como ejecutivo. EADS implantó

un acuerdo de fideicomiso contractual (*Contractual Trust Arrangement* o CTA) para las obligaciones por pensiones de EADS. La estructura del CTA es la propia de un acuerdo bilateral de fideicomiso. Los activos que se transfieren al CTA cumplen los requisitos para recibir el tratamiento de activos afectos al plan conforme a la NIC 19.

En el Reino Unido, EADS participa en varios planes de pensiones financiados y gestionados por administradores tanto para empleados ejecutivos como no ejecutivos, siendo BAE Systems la empresa principal. Estos planes se consideran planes multiempresariales de prestaciones definidas con arreglo a la NIC 19 "Retribuciones a empleados". Las inversiones más importantes de EADS en relación con los empleados que participan en estos planes de pensiones de BAE Systems en el Reino Unido se encuentra en Airbus Reino Unido y MBDA Reino Unido. En el caso de Airbus, la situación sigue igual incluso después de la adquisición de los intereses minoritarios del 20% de BAE Systems el 13 de octubre de 2006. Los empleados de Airbus Reino Unido que participaban en dichos planes de pensiones siguen siendo miembros de los planes de pensiones de BAE Systems Reino Unido debido al acuerdo suscrito en materia de pensiones en el Reino Unido entre EADS y BAE Systems y debido al cambio en la legislación de pensiones del Reino Unido aprobada en abril de 2006.

Por lo general, en función de la situación de financiación de los correspondientes planes de pensiones, los administradores de los planes de pensiones determinan las aportaciones que las empresas participantes deberán pagar para financiar de forma adecuada los planes. Los distintos planes de pensiones del Reino Unido en los que EADS participa se encuentran en la actualidad insuficientemente financiados. BAE Systems ha acordado con los administradores distintas medidas destinadas a rectificar la actual financiación insuficiente. Aquí se incluyen i) pagos por aportaciones periódicas a empleados activos de aportaciones superiores al importe establecido en condiciones normales en un plan financiado y ii) aportaciones de entidades adicionales.

Debido a los acuerdos contractuales entre EADS y BAE Systems, las aportaciones de EADS con relación a sus

inversiones en los planes de pensiones más significativos (Plan principal) están limitadas durante un periodo de tiempo definido (hasta julio de 2011 en el caso de Airbus Reino Unido y hasta diciembre de 2007 en el caso de MBDA Reino Unido). Las aportaciones superiores al límite pertinente son abonadas por BAE Systems. Por lo tanto, EADS no está expuesta a un aumento de los pagos por aportaciones periódicas como resultado de la financiación insuficiente de los planes de pensiones ni de su participación en las citadas aportaciones adicionales durante el periodo en el que se han establecido dichos límites en las aportaciones. Incluso después del vencimiento de estos límites, los acuerdos únicos de financiación suscritos entre BAE Systems y EADS dan lugar a una situación para EADS diferente a la de los planes multiempresariales habituales en el Reino Unido, con unas normativas especiales que limitan las aportaciones periódicas que han de ser pagadas por Airbus Reino Unido y MBDA Reino Unido a los pagos aplicables a todas las empresas participantes.

Con arreglo a la información detallada relativa a los distintos planes multiempresariales de pensiones que BAE Systems lleva compartiendo desde el 31 de diciembre de 2006, EADS cuenta con la capacidad para estimar de forma adecuada y fiable el porcentaje de su participación en los planes, esto es, su participación en los activos afectos a estos planes,

las obligaciones por prestaciones definidas y los costes por pensiones. Esta nueva información permite ahora a EADS obtener pautas para cada plan con objeto de asignar a efectos contables una proporción adecuada de los activos afectos al plan, obligaciones por prestaciones definidas y los costes por pensiones a sus inversiones en el Reino Unido a 31 de diciembre de 2010 y 2009, teniendo en cuenta el impacto de los límites fijados a las aportaciones limitadas, así como las futuras aportaciones adicionales acordadas por BAE Systems con los administradores. Por consiguiente, EADS contabiliza su participación en los planes de prestaciones definidas de BAE Systems en el Reino Unido según el método de contabilización de prestaciones definidas de acuerdo con la NIC 19.

En 2010, la participación de Airbus en los planes principales de BAE Systems asciende al 17,88% (en 2009: 17,41%). El impacto de este cambio se refleja principalmente en las pérdidas y ganancias actuariales del ejercicio.

Se realizan estudios actuariales periódicamente para determinar el importe de los compromisos del Grupo en relación con las indemnizaciones por jubilación. Este estudio incluye hipótesis sobre evolución salarial, edad de jubilación y los tipos de interés a largo plazo. Incluye todos los gastos que el Grupo tendría que pagar para cumplir estos compromisos.

Las hipótesis de medias ponderadas utilizadas para determinar los valores actuariales de los planes de pensiones son los siguientes:

	Países euro ⁽¹⁾			EADS Reino Unido			BAE Systems Reino Unido		
	31 de diciembre			31 de diciembre			31 de diciembre		
Hipótesis en %	2010	2009	2008	2010	2009	2008	2010	2009	2008
Tasa de descuento	4,7-4,75	5,25-5,3	5,6-5,85	5,4	5,7	6,5	5,5	5,7	6,3
Incremento de la tasa de retribución	3,0-3,5	2,75-3,5	3,0-3,5	4,0	4,1	4,1	4,4	4,5	3,9
Tasa de inflación	1,75-2,0	1,75-2,0	1,8-2,25	3,3	3,5	3,0	3,4	3,5	2,9
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan	6,5	6,5	6,5	5,8	5,8	5,8	6,9	7,1	7,1

(1) Los países euro incluyen Alemania y Francia, respectivamente.

El importe contabilizado como provisión en el estado de la posición financiera se desglosa de la siguiente manera:

Variación en las obligaciones por prestaciones definidas

(en millones de euros)	2010	2009	2008
Obligaciones por prestaciones definidas al inicio del ejercicio	8.845	7.777	8.573
Coste de los servicios	237	189	191
Coste por intereses	483	450	449
(Ganancias) y pérdidas actuariales	387	634	(390)
Adquisiciones, reducciones y otros	(19)	(21)	26
Prestaciones pagadas	(382)	(352)	(352)
Ajuste en la conversión de moneda extranjera	94	168	(720)
Obligaciones por prestaciones definidas al cierre del ejercicio	9.645	8.845	7.777

Las pérdidas actuariales relacionadas con los planes de pensiones de BAE Systems Reino Unido ascienden a 16 millones de euros (2009: 269 millones de euros) y el ajuste en la conversión de moneda extranjera es de 84 millones de euros (2009: 159 millones de euros).

Variación en los activos afectos al plan

(en millones de euros)	2010	2009	2008
Valor razonable de los activos afectos al plan al inicio del ejercicio	3.706	3.335	4.031
Rendimiento real de los activos afectos al plan	555	270	(457)
Aportaciones	553	173	436
Adquisiciones y otros	13	0	80
Prestaciones pagadas	(230)	(202)	(200)
Ajustes en la conversión de moneda extranjera	65	130	(555)
Valor razonable de los activos afectos al plan al cierre del ejercicio	4.662	3.706	3.335

El rendimiento real de los activos afectos al plan incluye, entre otros, 393 millones de euros (2009: 153 millones de euros; 2008: -280 millones de euros) relacionados con los planes de pensiones de BAE Systems en el Reino Unido. Asimismo, 57 millones de euros (2009: 116 millones de euros; 2008: -504 millones de euros) de ajustes en la conversión de moneda extranjera y -123 millones de euros (2009: -102 millones de euros; 2008: -106 millones de euros) de prestaciones pagadas son el resultado de los planes de pensiones de BAE Systems en el Reino Unido.

En 2010, las compañías de EADS aportaron un total 553 millones de euros en efectivo. Las principales aportaciones se destinaron al acuerdo de fideicomiso contractual (Contractual Trust Arrangement “CTA”) con un total de 300 millones de euros (2009: 0 millones de euros; 2008:

300 millones de euros), al fondo de ayuda en Alemania por un total de 125 millones de euros (2009: 70 millones de euros; 2008: 57 millones de euros), y a los planes de pensiones de BAE Systems en el Reino Unido por un importe de 66 millones de euros (2009: 66 millones de euros; 2008: 61 millones de euros). En 2011, están previstas aportaciones adicionales.

Basándose en experiencias anteriores, EADS espera una tasa de rentabilidad sobre los activos afectos al plan de un 6,5% en el caso de los países euro.

En 2010, el 43% (en 2009: 47%) de los activos afectos al plan se invirtieron en títulos de patrimonio y el 40% (en 2009: 28%) en títulos de deuda. El resto de activos afectos al plan se han invertido principalmente en tesorería y otras inversiones financieras temporarias.

Provisión reconocida

(en millones de euros)	2010	2009	2008	2007	2006
Estado de cobertura ⁽¹⁾	4.983	5.139	4.442	4.542	5.751
Coste de los servicios pasados no reconocido	(45)	(49)	(55)	(25)	(4)
Provisión reconocida en los estados de posición financiera	4.938	5.090	4.387	4.517	5.747

(1) Diferencia entre las obligaciones por prestaciones definidas y el valor razonable de los activos afectos al plan al cierre del ejercicio.

Las obligaciones por prestaciones definidas al cierre del ejercicio reflejan el valor actual, sin deducir ningún activo afecto al plan, de los pagos futuros esperados para hacer frente a la obligación contraída con los empleados por

los servicios prestados en periodos actuales y anteriores. La provisión contiene el estado de cobertura menos cualquier coste de los servicios pasados no reconocido.

Los componentes del coste de pensiones periódico neto, incluido en “Beneficio (pérdida) antes de costes financieros e impuesto sobre sociedades” son los siguientes:

(en millones de euros)	2010	2009	2008
Coste de los servicios	237	189	191
Coste por intereses	483	450	449
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan	(272)	(221)	(278)
Coste de los servicios pasados	4	6	4
Coste de pensiones periódico neto	452	424	366

El rendimiento previsto de los activos afectos al plan para planes de pensiones de BAE Systems en el Reino Unido asciende a -141 millones de euros (en 2009: -111 millones de euros).

Las ganancias y pérdidas actuariales para planes de pensiones se reconocen neto de impuestos diferidos en el total de patrimonio neto de la forma siguiente:

Ganancias y pérdidas actuariales reconocidas directamente en patrimonio neto total

(en millones de euros)	2010	2009	2008
Importe acumulado a 1 de enero	(2.131)	(1.546)	(1.200)
Reconocido durante el ejercicio	(114)	(585)	(346)
Valor acumulado a 31 de diciembre	(2.245)	(2.131)	(1.546)
Activos por impuestos diferidos a 31 de diciembre	459	368	259
Pérdidas y ganancias actuariales reconocidas directamente en patrimonio neto, neto	(1.786)	(1.763)	(1.287)

Las aportaciones a planes de pensiones estatales y privados, principalmente en Alemania y Francia, han de considerarse como planes de aportaciones definidas. Las aportaciones en 2010 ascienden a 633 millones de euros (en 2009: 605 millones de euros).

C) OTRAS PROVISIONES

Los movimientos en las provisiones durante el ejercicio se detallan a continuación:

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2010	Diferencias de cambio	Incremento derivado del paso del tiempo	Altas	Reclasificación/ Cambio en grupo consolidado	Utilizado	Reversión	Saldo a 31 de diciembre de 2010
Pérdidas del contrato	3.479	1	76	178	(14)	(214)	(77)	3.429
Costes pendientes	1.593	(4)	0	643	118	(561)	(71)	1.718
Riesgos por financiación de aviones	952	58	69	21	0	(122)	(2)	976
Medidas de reestructuración/trabajo a tiempo parcial previo a la jubilación	428	0	6	88	(14)	(212)	(67)	229
Cargos del personal	434	2	0	308	(20)	(190)	(14)	520
Obligaciones de acuerdos de servicios y mantenimiento	411	1	38	133	(41)	(91)	(27)	424
Garantías	205	1	0	97	0	(58)	(10)	235
Litigios y demandas	187	1	0	35	(4)	(21)	(4)	194
Retiro de activos	98	0	2	0	0	0	0	100
Otros riesgos y cargos	927	3	2	405	(147)	(102)	(155)	933
Total	8.714	63	193	1.908	(122)	(1.571)	(427)	8.758

La provisión por pérdidas contractuales hace referencia principalmente a Airbus Military, junto con los programas A400M (véase la Nota 3 “Contabilización del programa A400M”) y A350 en Airbus Commercial.

Las altas a provisiones por costes pendientes hacen referencia fundamentalmente a Cassidian y Eurocopter y se corresponden principalmente con las tareas a completar en los contratos de construcción.

La provisión para riesgos por financiación de aviones cubre totalmente, siguiendo la política del Grupo con respecto al riesgo de financiación de ventas, la exposición neta al riesgo por financiación de aviones por importe de 293 millones de euros (295 millones de euros a 31 de diciembre de 2009) y el riesgo por valor de los activos por importe de 683 millones de euros (657 millones de euros a 31 de diciembre de 2009) en relación con Airbus, Eurocopter y ATR (véase la Nota 33 “Compromisos y contingencias”)

26. Pasivos de financiación

En 2004, el Banco Europeo de Inversiones concedió un préstamo a largo plazo a EADS por importe de 421 millones de dólares estadounidenses, a un tipo de interés fijo del 5,1% (tipo de interés efectivo del 5,1%). EADS realizó tres emisiones de bonos denominados en euros en el marco de su programa EMTN (*Euro Medium Term Note Programme*). La primera emisión de 1.000 millones de euros con un cupón de 4,625% (tipo de interés efectivo del 4,7%) que fue permutado por un tipo variable de Euribor 3M +1,02% y fue reembolsado en marzo de 2010. La segunda emisión fue de 500 millones de euros, con un vencimiento final previsto para 2018, con un cupón del 5,5% (tipo de interés efectivo del 5,6%) que fue permutado en 2005 por un tipo variable de Euribor 3M +1,72%. La tercera emisión fue de 1.000 millones de euros en 2009, con vencimiento en 2016, con un cupón del 4,625% (tipo de interés efectivo del 4,6%) que fue permutado por un tipo variable de Euribor 3M +1,57%. Asimismo, Airbus recibió en 1999 un bono de reinversión de Deutsche Bank AG por importe de 800 millones de dólares, con un tipo de interés fijo del 9,88% con una deuda viva de 275 millones de euros (2009: 305 millones de euros).

La provisión para medidas de reestructuración/trabajo a tiempo parcial previo a la jubilación está relacionada principalmente con Cassidian, Eurocopter y Airbus.

En general, dado que los parámetros técnicos y contractuales que deben considerarse en las provisiones en el sector aeroespacial son bastante complejos, existen incertidumbres con respecto a los plazos y los importes de los gastos que deben tenerse en cuenta.

EADS puede emitir papel comercial bajo el programa denominado *billet de trésorerie* a unos tipos de interés fijos o variables correspondientes a los vencimientos individuales que pueden ser desde 1 día hasta 12 meses. El volumen emitido a 31 de diciembre de 2010 ascendió a 0 millones de euros (2009: 0 millones de euros). El programa se estableció en 2003 con un volumen máximo de 2.000 millones de euros.

Los pasivos de financiación incluyen pasivos relacionados con las transacciones de financiación de ventas que ascienden a 631 millones de euros (2009: 733 millones de euros), principalmente a tipos de interés variable.

Los pasivos de financiación de Airbus sin recurso (el riesgo lo asumen terceros) ascienden a 532 millones de euros (2009: 652 millones de euros).

A 31 de diciembre de 2010, los depósitos bancarios de reembolso anticipado para la financiación de aviones han sido compensados con pasivos de financiación (2009: 306 millones de euros).

(en millones de euros)	31 de diciembre 2010	31 de diciembre 2009
Bonos	1.535	1.500
deudas a más de cinco años: 1.535 (31 de diciembre de 2009: 1500)		
Pasivo con entidades financieras	783	811
deudas a más de cinco años: 135 (31 de diciembre de 2009: 182)		
Préstamos	375	391
deudas a más de cinco años: 161 (31 de diciembre de 2009: 154)		
Pasivos por arrendamientos financieros	177	165
deudas a más de cinco años: 119 (31 de diciembre de 2009: 116)		
Pasivos de financiación a largo plazo	2.870	2.867
Bonos	0	974
Pasivo con entidades financieras	39	90
Préstamos	200	205
Pasivos por arrendamientos financieros	13	17
Otros	1.156	1.143
Pasivos de financiación a corto plazo (vencimiento en un año)	1.408	2.429
Total	4.278	5.296

Dentro del epígrafe “Otros” se incluyen pasivos de financiación con negocios conjuntos.

El importe total de los pasivos de financiación con vencimiento en los próximos cinco años y en años posteriores es, a 31 de diciembre de 2010, el siguiente:

(en millones de euros)	Pasivos de financiación
2011	1.408
2012	166
2013	134
2014	473
2015	147
Años posteriores	1.950
Total	4.278

El importe total de los pasivos de financiación con vencimiento en los próximos cinco años y en años posteriores es, a 31 de diciembre de 2009, el siguiente:

(en millones de euros)	Pasivos de financiación
2010	2.429
2011	189
2012	160
2013	134
2014	432
Años posteriores	1.952
Total	5.296

27. Otros pasivos financieros

(en millones de euros)	31 de diciembre 2010	31 de diciembre 2009
Otros pasivos financieros no corrientes		
Anticipos reembolsables de los gobiernos europeos	5.968	4.882
Pasivos por instrumentos financieros derivados	2.109	732
Otros	547	561
Total	8.624	6.175
Otros pasivos financieros corrientes		
Pasivos con entidades vinculadas	11	23
Pasivos por instrumentos financieros derivados	821	220
Otros	402	957
Total	1.234	1.200

Los anticipos reembolsables de los gobiernos europeos (incluido A350 XWB), netos de reembolsos, se han incrementado en 2010. Si desea más información sobre el gasto por intereses de los anticipos reembolsables de los gobiernos europeos, véase la Nota 12 “Total costes financieros”. Debido a su naturaleza específica, concretamente las características concretas de las actividades efectuadas en régimen de riesgos compartidos y el hecho de que dichos anticipos son generalmente concedidos a EADS con respecto a proyectos de desarrollo significativos, EADS contabiliza los anticipos reembolsables

de los gobiernos europeos en “Otros pasivos financieros no corrientes/corrientes” en el estado de posición financiera, incluidos los intereses devengados y presentados dentro de “tesorería originada por actividades de explotación” en los Estados de Flujos de Efectivos Consolidados.

Dentro de “Otros pasivos financieros” se incluyen 1.228 millones de euros (2009: 1.192 millones de euros) que vencían en un año y 4.697 millones de euros (2009: 3.957 millones de euros) cuyo vencimiento es superior a cinco años.

28. Otros pasivos

(en millones de euros)	31 de diciembre 2010	31 de diciembre 2009
Otros pasivos no corrientes		
Anticipos de clientes	8.817	8.579
Otros	447	512
Total	9.264	9.091
Otros pasivos corrientes		
Anticipos de clientes	23.285	21.271
Pasivos por impuestos (excluido impuesto sobre sociedades)	545	582
Otros	1.942	1.694
Total	25.772	23.547

Dentro de “Otros pasivos” se incluyen 20.608 millones de euros (2009: 18.619 millones de euros) cuyo vencimiento es inferior a un año y 5.512 millones de euros (2009: 3.009 millones de euros) cuyo vencimiento es superior a cinco años.

Los anticipos recibidos relacionados con contratos de construcción ascienden a 8.403 millones de euros (2009: 8.167 millones de euros) debido principalmente a Astrium (3.297 millones de euros), Airbus Military (2.790 millones de euros) y Cassidian (2.053 millones de euros).

29. Acreedores comerciales

A 31 de diciembre de 2010, existen acreedores comerciales por valor de 118 millones de euros (77 millones a 31 de diciembre de 2009) cuyo vencimiento es superior a un año.

30. Ingresos diferidos

(en millones de euros)	31 de diciembre 2010	31 de diciembre 2009
Ingresos diferidos no corrientes	315	266
Ingresos diferidos corrientes	790	880
Total	1.105	1.146

La mayor parte de los ingresos diferidos corresponden a las ventas de aviones Airbus y ATR que incluyen compromisos de garantía de valor de los activos y que se contabilizan como arrendamientos operativos (227 millones de euros y 400 millones de euros a 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente).

2.4 Notas al Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (NIIF)

31. Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

A 31 de diciembre de 2010, la posición de tesorería de EADS (clasificada como efectivo y equivalentes al efectivo en el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado) incluye 735 millones de euros (751 millones de euros y 666 millones de euros a 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente)

que representan la participación de EADS en el efectivo y equivalentes al efectivo de MBDA, depositados en BAE Systems y Finmeccanica y que están disponibles previa solicitud.

Las siguientes tablas ofrecen el desglose de las **adquisiciones** (resultantes de activos y pasivos adicionales adquiridos) de entidades dependientes, negocios conjuntos y entidades:

(en millones de euros)	31 de diciembre 2010	31 de diciembre 2009	31 de diciembre 2008
Precio de compra total	(45)	(21)	(335)
pagado en efectivo y equivalentes al efectivo	(45)	(21)	(335)
Efectivo y equivalentes al efectivo incluidos en las dependientes, negocios conjuntos y entidades adquiridos	7	0	70
Flujo de efectivo de las adquisiciones, neto de tesorería	(38)	(21)	(265)

En 2010, el flujo de efectivo agregado surgido de adquisiciones, neto de tesorería resulta de la adquisición de Jena-Optronik GmbH por valor de -38 millones de euros.

En 2009, el flujo de efectivo agregado surgido de adquisiciones, neto de tesorería de -21 millones de euros incluye la adquisición de la empresa de sistemas submarinos QinetiQ (Reino Unido) por valor de -14 millones de euros y participaciones no dominantes adicionales en Spot Image por valor de -7 millones de euros.

En 2008 el flujo de efectivo agregado surgido de adquisiciones, neto de tesorería de -265 millones de euros incluye fundamentalmente la adquisición de PlantCML por valor de -233 millones de euros, Surrey Satellite Technology Limited/SSTL por -55 millones de euros y un 41% adicional de Spot Image por valor de +35 millones de euros.

(en millones de euros)	31 de diciembre 2010	31 de diciembre 2009	31 de diciembre 2008
Activos intangibles; inmovilizado material	3	0	90
Activos financieros	0	0	1
Existencias	9	1	16
Deudores comerciales	13	4	44
Otros activos	1	0	22
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	0	70
Activo	33	5	243
Provisiones	(3)	(3)	(7)
Acreedores comerciales	(5)	(1)	(34)
Pasivos de financiación	0	0	(7)
Otros pasivos	(14)	0	(92)
Pasivo	(22)	(4)	(140)
Valor razonable de activos netos	11	1	103
Fondo de comercio (preliminar en 2010) surgido de adquisiciones	34	14	259
Participaciones no dominantes/Consolidación de inversiones mantenidas antes de la adquisición	0	6	(27)
Menos efectivo y equivalentes al efectivo propio de las dependientes, negocios conjuntos y entidades adquiridos	(7)	0	(70)
Flujo de efectivo de las adquisiciones, neto de tesorería	38	21	265

Las siguientes tablas ofrecen el desglose de las **enajenaciones** (resultantes de activos y pasivos adicionales enajenados) de entidades dependientes:

(en millones de euros)	31 de diciembre 2010	31 de diciembre 2009	31 de diciembre 2008
Precio de venta total	12	15	9
recibido en efectivo y equivalentes al efectivo	12	15	9
Efectivo y equivalentes al efectivo incluidos en las dependientes (enajenadas)	0	(2)	(7)
Flujo de efectivo surgido de las enajenaciones, neto de tesorería	12	13	2

El flujo de efectivo agregado surgido de las enajenaciones, neto de tesorería, en 2010 de 12 millones de euros es el resultado de la venta de ASL Aircraft Services Lemwerder GmbH.

El flujo de efectivo agregado surgido de las enajenaciones, neto de tesorería, en 2009 de 13 millones de euros es el resultado de la venta de la participación del 70% en EADS Socata.

El flujo de efectivo agregado surgido de las enajenaciones, neto de tesorería, en 2008 de 2 millones de euros es el resultado de la venta de Protac.

(en millones de euros)	31 de diciembre 2010	31 de diciembre 2009	31 de diciembre 2008
Activos intangibles; inmovilizado material	(4)	(50)	(8)
Activos financieros	0	0	0
Existencias	0	(78)	(1)
Deudores comerciales	(3)	(26)	(3)
Otros activos	(14)	(37)	0
Efectivo y equivalentes al efectivo	0	(2)	(7)
Activo	(21)	(193)	(19)
Provisiones	8	26	4
Acreedores comerciales	0	83	2
Pasivos de financiación	0	26	0
Otros pasivos	12	43	4
Pasivo	20	178	10
Valor contable de activos netos	(1)	(15)	(9)
Fondo de comercio surgido de las enajenaciones	0	0	0
Resultado de la enajenación de dependientes	(11)	0	0
Menos efectivo y equivalentes al efectivo de las dependientes enajenadas	0	2	7
Flujo de efectivo surgido de las enajenaciones, neto de tesorería	(12)	(13)	(2)

El flujo de efectivo surgido de la enajenación del emplazamiento Airbus de Laupheim en 2008 asciende a +117 millones de euros cuyo resultado es una ganancia de 1 millón de euros.

2.5 Otras notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)

32. Litigios y demandas

EADS se ve implicada en ocasiones en diligencias legales y de arbitraje en el curso ordinario de sus actividades; las más significativas se describen a continuación. Salvo lo descrito a continuación, EADS no tiene constancia de ninguna diligencia gubernamental, legal o de arbitraje (incluidas las diligencias de este tipo que están pendientes o supongan una amenaza), durante un periodo que abarque al menos los 12 meses anteriores, que puedan tener, o hayan tenido en un pasado reciente, efectos significativos en la posición financiera o la rentabilidad de EADS o del Grupo.

Aunque EADS no es parte de los mismos, presta su apoyo a la Comisión Europea en litigios ante la OMC. Después de su retirada unilateral del Acuerdo sobre el comercio de grandes aeronaves civiles UE-EE. UU. (Unión Europea-Estados Unidos) de 1992, Estados Unidos presentó el 6 de octubre de 2004 una solicitud de iniciación de procedimientos

de resolución ante la Organización Mundial del Comercio (OMC). Ese mismo día, la UE interpuso una causa judicial de forma conjunta con la OMC contra Estados Unidos en relación con sus subvenciones a Boeing. El 30 de junio de 2010, se publicó el informe final en la causa interpuesta por Estados Unidos pero no fue vinculante porque fue recurrida por ambas partes, los procedimientos de recursos están actualmente en curso. El 31 de enero de 2011, se publicó un informe confidencial no vinculante en la causa interpuesta por la UE en relación con las subvenciones proporcionadas a Boeing; se espera que el informe se publique el 31 de marzo de 2011 y también es probable que se recurra. El calendario exacto de las posteriores medidas del litigio de la OMC está sujeto al fallo de los tribunales y a las negociaciones entre Estados Unidos y la UE. A menos que las partes lleguen a un acuerdo, algo que actualmente no se plantea, está previsto que el litigio se prolongue durante varios años.

La Agencia del Mercado de Valores francesa (*Autorité des marchés financiers*, en adelante, “AMF”) inició investigaciones en 2006 por presuntos incumplimientos de la normativa de mercado y normas relativas al tráfico de información privilegiada relacionadas, entre otros, con los retrasos producidos en el A380 anunciados en 2006. El 1 de abril de 2008, la AMF anunció la notificación de cargos contra EADS y algunos de sus directivos antiguos y actuales por incumplimiento de dicha normativa de mercado y normas relativas al tráfico de información privilegiada, respectivamente. El 22 de julio de 2009, el portavoz (*rapporteur*) de la Comisión de Sanciones de la AMF publicó un informe sobre los cargos notificados por la AMF, que incluía diversas recomendaciones a la Comisión de Sanciones sobre el fondo de los cargos. Después de las vistas orales ante la Comisión de Sanciones que se celebraron del 23 al 27 de noviembre de 2009, la Comisión de Sanciones decidió, en un fallo publicado el 17 de diciembre de 2009, desestimar todos los cargos presentados contra EADS y las demás personas citadas. La Comisión de Sanciones afirmó que EADS había cumplido todas las obligaciones relativas a la información de mercado aplicables, especialmente con respecto a los riesgos de retrasos que afectaban al programa A380 y a su desarrollo, y que no se habían incumplido las normas relativas al tráfico de información privilegiada. La decisión de la Comisión de Sanciones es definitiva e inapelable. Sin embargo, tras las demandas penales presentadas por diversos accionistas en 2006 (que también incluye una demanda civil por daños y perjuicios), varios jueces franceses siguen investigando los hechos.

En Alemania, los procedimientos penales alemanes con respecto a supuestos delitos de tráfico de información privilegiada no han establecido que se haya obrado mal y, por tanto, han concluido. No obstante, en Alemania, varios accionistas han presentado demandas civiles contra EADS desde 2006 para recuperar sus supuestas pérdidas relativas a los retrasos comunicados en el programa A380. Varios de estos demandantes han presentado mociones para establecer “procedimientos modelo”, que permitirían decidir en conjunto las cuestiones comunes de hecho y de derecho de múltiples demandas individuales con efecto vinculante para dichas demandas. Las diligencias están en su fase preliminar y los importes reclamados son relativamente pequeños.

En base a prácticamente los mismos hechos, los accionistas institucionales presentaron dos solicitudes separadas durante el segundo semestre de 2009 ante la Cámara Empresarial (*Ondernemingskamer*) del Tribunal de Apelaciones en Ámsterdam para abrir una investigación sobre la gestión y los negocios de EADS. El 3 de noviembre de 2010, la Cámara Empresarial denegó las solicitudes de abrir una investigación. Dado que la decisión de la Cámara Empresarial es definitiva e inapelable, una fundación holandesa (*Stichting*) ha amenazado con iniciar procedimientos civiles separados contra EADS en los Países Bajos por supuestos incumplimientos de la normativa de mercado en relación con los retrasos en el A380 anunciados en 2006.

El 12 de junio de 2008, se presentaron dos demandas ante el Tribunal de Distrito de Estados Unidos para el Distrito Sur de Nueva York, una de las cuales fue retirada voluntariamente poco después. La demanda pendiente pretendía ser una demanda colectiva presentada en nombre de todas las personas y entidades residentes en Estados Unidos que compraron o adquirieron de otra forma acciones ordinarias de EADS durante el periodo comprendido entre el 27 de julio de 2005 y el 9 de marzo de 2007. La demanda buscaba una indemnización por daños y perjuicios por un importe no especificado, con intereses y honorarios de abogados, por supuestos incumplimientos de la legislación bursátil estadounidense con relación a información financiera revelada por EADS en 2005, 2006 y 2007 y declaraciones públicas realizadas durante ese mismo periodo de tiempo relacionadas con los retrasos del programa A380. El 26 de marzo de 2010 el Tribunal desestimó la demanda por inexistencia de objeto. El 23 de abril de 2010, el demandante presentó un escrito de recurso contra la decisión del Tribunal, que retiró de forma voluntaria el 23 de agosto de 2010.

El 10 de noviembre de 2009, Airbus Military SL (AMSL) notificó a Europrop International GmbH (EPI), fabricante de motores en el programa del avión A400M, la existencia de una serie de demandas contractuales por incumplimiento de los hitos 7, 8 y 9 del acuerdo relativo a motores, por un importe que asciende en la actualidad a aproximadamente 500 millones de euros. El 8 de febrero de 2010, EPI notificó a AMSL la existencia de sus propias reclamaciones en virtud del acuerdo relativo a los motores, por un importe que asciende a aproximadamente 425 millones de euros y, el 23 de febrero de 2010, EPI notificó su intención de recurrir al arbitraje y el envío de una solicitud de arbitraje a la Cámara de Comercio Internacional (ICC) ese mismo día. El 4 de mayo de 2010, AMSL y EPI suscribieron un acuerdo de moratoria para poder mantener conversaciones y renegociaciones de negocio sin perjuicio, que actualmente siguen en curso.

En 2005, el liquidador de FlightLease Holdings Group (dependiente de SwissAir y propietario del 50% de la entidad con cometido especial GFAC, negocio conjunto entre SwissAir y GATX), presentó una demanda contra Airbus ante un tribunal de Nueva York para recuperar 227 millones de dólares en pagos anteriores a la entrega, junto con intereses y costes. La demanda se realizó después de la cancelación por parte de Airbus del contrato de compra con GFAC en octubre de 2001 con respecto a 38 aviones de largo alcance y de fuselaje estrecho, en el contexto del concurso de acreedores de Swissair. En 2006, el liquidador de FlightLease presentó una demanda ante el tribunal mercantil de París para recuperar 319 millones de dólares en pagos anteriores a la entrega, junto con intereses y costes, en un acuerdo de compra separado entre Airbus y una dependiente totalmente controlada de FlightLease (que también fue rescindido por Airbus en el contexto del concurso de acreedores de SwissAir). El 6 de febrero de 2009, el juez de instrucción encargado de la demanda interpuesta en Nueva York falló





a favor de GFAC. Airbus apeló la decisión en la división de apelaciones. En mayo de 2010, mientras la decisión sobre la apelación de Airbus con relación a la demanda de Nueva York todavía estaba pendiente de dictamen y antes de que comenzase el juicio en París, las partes acordaron una resolución confidencial para concluir todos los procedimientos.

Tras una investigación realizada por la Guardia di Finanza italiana, las autoridades fiscales de este país están evaluando en la actualidad si Astrium debe impuestos vencidos en Italia relacionados con sus relaciones contractuales anteriores. Además, el Fiscal del Estado italiano decidió a finales de diciembre de 2009 iniciar diligencias contra los representantes legales de Astrium por no haber presentado una declaración de impuestos y por intento de fraude. Astrium ha enviado memorandos a las autoridades fiscales italianas para apoyar su postura, y en la actualidad está a la espera de respuesta. Entretanto, Astrium continuará defendiéndose a sí misma, al igual que los representantes legales pertinentes.

El 30 de julio de 2010, Constructions Industrielles de la Méditerranée ("CNIM") presentó una demanda contra EADS y algunas de sus dependientes ante el tribunal mercantil de París, alegando prácticas contrarias a las

leyes de competencia, incumplimiento de relaciones contractuales a largo plazo y terminación improcedente de las conversaciones precontractuales. CNIM pide aproximadamente 115 millones de euros en concepto de daños y perjuicios de forma solidaria. EADS cree que la demanda del demandante no tiene fundamento y realizará una defensa enérgica. En la actualidad, los procedimientos se encuentran en una fase inicial.

Con respecto a su política de dotación de provisiones, EADS reconoce provisiones por litigios y demandas cuando (i) tiene una obligación presente con respecto a acciones legales, investigaciones gubernamentales, diligencias y otras demandas que se deriven de hechos pasados que estén pendientes o pueden ser interpuestos o iniciados en el futuro contra el Grupo, (ii) es probable que se produzca una salida de recursos que incorpore beneficios económicos necesarios para liquidar tal obligación y (iii) se puede efectuar una estimación fiable del importe de la obligación. EADS considera que ha dotado las provisiones adecuadas para cubrir los actuales o posibles riesgos por litigios generales o específicos. Si desea más información sobre las provisiones por litigios y demandas, consulte en las "Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)" la Nota 25C "Otras provisiones".

33. Compromisos y contingencias

COMPROMISOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Financiación de ventas — En relación con las actividades de Airbus, Eurocopter y ATR, EADS se compromete a financiar las ventas a determinados clientes seleccionados. Las transacciones de financiación de ventas suelen garantizarse con el propio avión que es objeto de la venta. Asimismo, Airbus, Eurocopter y ATR se benefician de las cláusulas de protección contempladas y de paquetes de garantías diseñados en función de los riesgos percibidos y del entorno jurídico. EADS considera que el valor razonable estimado del avión que garantiza dichos compromisos compensará sustancialmente cualquier posible pérdida derivada de los compromisos. Cualquier diferencia entre el importe de los compromisos de financiación asumidos y el valor garantizado del avión financiado se provisiona como deterioro del valor del activo en cuestión, en caso de que sea imputable a ello, o como provisión para el riesgo por financiación de aviones. La base para esta regularización es un modelo de valoración de riesgos que se aplica a cada cierre para efectuar un estrecho seguimiento del valor pendiente del avión.

Dependiendo de la parte que asuma los riesgos y derechos inherentes a la propiedad del avión financiado, los activos relacionados con las ventas financiadas se contabilizan

en el estado de posición financiera (i) como un arrendamiento operativo (véase la Nota 15 "Inmovilizado material") o (ii) como un préstamo procedente de la financiación de aviones o (iii) como cuentas a cobrar por arrendamientos financieros (véase la Nota 17 "Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo"). A 31 de diciembre de 2010, los importes relacionados con el deterioro de valor acumulado ascienden 75 millones de euros (2009: 70 millones de euros) con respecto a arrendamientos operativos y a 176 millones de euros (2009: 158 millones de euros) para préstamos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros. En provisiones para el riesgo por financiación de aviones se contabilizan 37 millones de euros (2009: 35 millones de euros) (véase la Nota 25C "Otras provisiones").

Algunas transacciones de financiación de ventas incluyen la venta y arrendamiento posterior del avión con un tercero arrendador bajo un arrendamiento operativo. A menos que el Grupo haya vendido los compromisos por arrendamientos operativos relacionados a terceros, los cuales asumirían las obligaciones de los pagos, está expuesto a futuros pagos por arrendamientos.

Los pagos nominales futuros por **arrendamientos operativos** derivados de las transacciones de financiación de ventas de aviones se contabilizan **fuera de balance** y el desglose de los pagos a 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

(en millones de euros)	
No más tarde de 2011	146
Después de 2011 y no más tarde de 2015	474
Después de 2015	162
Total	782
Compromisos por transacciones que se han vendido a terceros	(403)
Total de compromisos por arrendamientos de aviones en los que EADS soporta el riesgo (no descontado)	379

Los pagos nominales futuros por **arrendamientos operativos** derivados de las transacciones de financiación de ventas de aviones se contabilizan **fuera de balance** y el desglose de los pagos a 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

(en millones de euros)	
No más tarde de 2010	159
Después de 2010 y no más tarde de 2014	476
Después de 2014	249
Total	884
Compromisos por transacciones que se han vendido a terceros	(468)
Total de compromisos por arrendamientos de aviones en los que EADS soporta el riesgo (no descontado)	416

El total de compromisos por arrendamientos de aviones de 782 millones de euros a 31 de diciembre de 2010 (2009: 884 millones de euros) surge por arrendamientos de aviones y generalmente son garantizados por los correspondientes ingresos por subarrendamiento a clientes por importe de 515 millones de euros (2009: 616 millones de euros). Una gran parte de estos compromisos por arrendamientos (403 millones de euros y 468 millones de euros a 31 de diciembre de 2010 y 2009) surge de las transacciones vendidas a terceros, que asumen las

obligaciones de los pagos. EADS determina su exposición bruta al riesgo de arrendamientos operativos como el valor actual de los flujos de pagos relacionados con los mismos. La diferencia entre la exposición bruta y el valor estimado del avión correspondiente utilizado como garantía, esto es, la exposición neta, se provisiona completamente por 256 millones de euros a 31 de diciembre de 2010 (2009: 260 millones de euros) y se contabiliza como parte de la provisión para el riesgo por financiación de aviones (véase la Nota 25C "Otras provisiones").

A 31 de diciembre de 2010 y de 2009, el riesgo total de financiación de ventas de aviones comerciales a nivel consolidado —**tanto en el balance como fuera de balance**— es el siguiente (Airbus Commercial, Eurocopter y el 50% de ATR):

(en millones de euros)	31 de diciembre 2010	31 de diciembre 2009
Total exposición bruta	1.470	1.495
Valor razonable estimado de garantías (aviones)	(926)	(972)
Exposición neta (provisionada completamente)	544	523

A continuación se muestra el desglose de las provisiones/deterioro del valor acumulado:

(en millones de euros)	31 de diciembre 2010	31 de diciembre 2009
Deterioro del valor acumulado en arrendamientos operativos (véase la Nota 15 “Inmovilizado material”)	75	70
Deterioro del valor acumulado en préstamos de la financiación de aviones y de arrendamientos financieros (véase la Nota 17 “Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo”)	176	158
Provisiones para el riesgo por financiación de aviones (en el balance) (véase la Nota 25C “Otras provisiones”)	37	35
Provisiones para el riesgo por financiación de aviones (compromiso fuera de balance) (véase la Nota 25C “Otras provisiones”)	256	260
Total provisiones/deterioro del valor acumulado por exposición al riesgo de financiación de ventas	544	523

Garantías de valor de los activos — Determinados contratos de venta pueden incluir la obligación de garantizar el valor de los activos para lo cual Airbus Commercial, Eurocopter o ATR garantizan una parte del valor de un avión en una fecha específica después de su entrega. La Dirección considera que los riesgos financieros asociados a estas garantías son gestionables. Tres factores contribuyen a esta valoración: (i) la garantía sólo cubre un tramo del valor futuro estimado del avión, y su nivel se considera prudente en comparación con el valor futuro estimado de cada avión; (ii) la exposición al riesgo en relación con las garantías del valor de los activos se diversifica sobre un elevado número de aviones y clientes; y (iii) las fechas de ejercicio de las garantías de valor de los activos pendientes están repartidas hasta 2022. Si el valor actual de la garantía concedida supera el 10% del precio de venta del avión, la venta del correspondiente avión se contabiliza como un arrendamiento operativo (véase la Nota 15 “Inmovilizado material” y la Nota 30 “Ingresos diferidos”). Asimismo, EADS es responsable de las contingencias en caso de que se proporcionen garantías de valor de los activos inferiores al 10% a clientes en el marco de la venta de los aviones. Las contragarantías se negocian con terceros y reducen el riesgo al que está expuesto el Grupo. A 31 de diciembre de 2010, el valor nominal de las garantías de valor de los activos proporcionadas a líneas aéreas que no superan el criterio del 10%, asciende a 1.095 millones de euros (2009: 1.015 millones de euros), excluidos 406 millones de euros (2009: 430 millones de euros) en los que el riesgo se considera remoto. En muchos casos el riesgo está limitado a una parte específica del valor residual del avión. El valor actual del riesgo inherente a las garantías de valor de los activos concedidas en las que se considere probable la correspondiente liquidación, se provisiona completamente y se incluye en el importe total de la provisión por riesgos de valor de los activos por importe de 683 millones de euros (2009: 657 millones de euros) (véase Nota 25C “Otras provisiones”). Esta provisión cubre la posibilidad de que exista un déficit entre el valor estimado del avión en la fecha en la que la garantía pueda ser ejercitada y

el valor garantizado con respecto a la transacción, teniendo en cuenta las contragarantías.

Respecto a ATR, EADS y Finmeccanica son responsables solidarios frente a terceros sin restricciones. Entre los accionistas, la responsabilidad se limita a la participación proporcional de cada socio.

Si bien también se conceden **compromisos de apoyo financiero** para proporcionar financiación en relación con pedidos de Airbus Commercial y ATR, dichos compromisos no se consideran parte de la exposición bruta hasta que se establece la financiación, lo que ocurre cuando se entrega el avión. Esto se debe a que (i) en base a la experiencia previa es improbable que todas las financiaciones propuestas se lleven realmente a la práctica (si bien es posible que los clientes que no se beneficien de tales compromisos puedan solicitar asistencia financiera antes de la entrega del avión correspondiente), (ii) hasta la entrega del avión, Airbus Commercial o ATR mantienen el activo y no incurrir en ningún riesgo inusual en relación con el mismo, y (iii) puede que participen terceros en la financiación. Para mitigar la exposición de Airbus Commercial y ATR al riesgo de crédito, estos compromisos normalmente incluyen condiciones financieras que las partes garantizadas deben cumplir para poder beneficiarse de ellos.

Otros compromisos — Otros compromisos incluye garantías contractuales y fianzas de cumplimiento emitidas para determinados clientes así como compromisos para futuras inversiones.

Los pagos nominales futuros por arrendamientos operativos (siendo EADS el arrendatario) destinados a alquileres y contratos de arrendamiento (no relativos a la financiación de venta de aviones) ascienden a 986 millones de euros (2009: 954 millones de euros) a 31 de diciembre de 2010 y hacen referencia principalmente a operaciones de aprovisionamiento (por ejemplo, arrendamientos de maquinaria, alquileres de vehículos, etc.).

Los vencimientos a 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

(en millones de euros)	
No más tarde de 2011	130
Después de 2011 y no más tarde de 2015	364
Después de 2015	492
Total	986

Los vencimientos correspondientes a 31 de diciembre de 2009 son los siguientes:

(en millones de euros)	
No más tarde de 2010	130
Después de 2010 y no más tarde de 2014	335
Después de 2014	489
Total	954



34. Información sobre instrumentos financieros

A) GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Debido a la naturaleza de las actividades llevadas a cabo, EADS está expuesta a diversos riesgos financieros, tal y como se describen a continuación: i) riesgos de mercado, especialmente riesgos de tipo de cambio y riesgos de tipo de interés, ii) riesgo de liquidez y iii) riesgo de crédito. El programa global de gestión de riesgos financieros de EADS se centra en mitigar los riesgos de mercado financieros imprevisibles y sus posibles efectos adversos en el rendimiento financiero y operativo del Grupo. El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados y, en menor medida, pasivos financieros no derivados para cubrir algunas exposiciones a riesgos.

La gestión de riesgos financieros de EADS la realiza generalmente el departamento de tesorería central de Sedes Centrales de EADS en virtud de políticas aprobadas por el Consejo de Administración o por el Director Financiero. La identificación, evaluación y cobertura de los riesgos financieros es responsabilidad de los comités de tesorería establecidos dentro las Divisiones y Unidades de Negocio del Grupo.

Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio — Los riesgos de tipo de cambio surgen cuando las transacciones comerciales futuras o los compromisos en firme, los activos y pasivos reconocidos y las inversiones netas en negocios en el extranjero se denominan en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

EADS gestiona una cartera de coberturas a largo plazo con distintos vencimientos, cubriendo su exposición neta en las ventas en dólares estadounidenses, principalmente procedentes de las actividades de Airbus Commercial.

Esta cartera de coberturas cubre en gran medida las transacciones altamente probables del Grupo.

Gran parte de los ingresos de EADS se encuentran denominados en dólares estadounidenses, si bien una parte importante de sus costes se incurre en euros y una más pequeña en libras esterlinas. En consecuencia, en la medida en que EADS no utiliza instrumentos financieros para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio tanto actual como futuro, sus beneficios se ven afectados por las fluctuaciones en el tipo de cambio euro/dólar estadounidense. Dado que el objetivo del Grupo es generar beneficios únicamente a través de sus actividades y no mediante la especulación sobre las fluctuaciones en los tipos de cambio, EADS utiliza estrategias de cobertura para gestionar y minimizar el impacto que estas fluctuaciones en los tipos de cambio puedan tener en dichos beneficios.

A efectos de información financiera, EADS designa una parte de los flujos de efectivo futuros totales de la empresa como posición cubierta para cubrir su exposición esperada al riesgo de tipo de cambio. Por tanto, mientras las entradas de flujos de efectivo brutos reales en moneda extranjera (al mes) sean superiores a la parte designada como cobertura, un aplazamiento o cancelación de las transacciones de venta y de las correspondientes entradas de flujos de efectivo no tendrán ningún impacto en la relación de cobertura. Como instrumentos de cobertura, EADS utiliza principalmente contratos a plazo (*forwards*) de moneda extranjera, opciones en moneda extranjera, algunos contratos a plazo (*forwards*) sintéticos y, en Airbus Commercial en menor medida, pasivos financieros no derivados.

EADS pretende cubrir la mayoría de su exposición basándose en compromisos en firme y en transacciones previstas. En el caso de productos como los aviones,

EADS utiliza generalmente una cobertura de ventas previstas en dólares estadounidenses. Las partidas cubiertas se definen como las primeras entradas de flujos de efectivo previstas altamente probables para un mes determinado, basándose en los pagos finales en el momento de la entrega. El importe de esos primeros flujos de efectivo esperados que se cubren puede ser de hasta el 100% de la exposición neta equivalente en dólares estadounidenses al inicio. Para EADS, una transacción prevista se considera altamente probable si la futura entrega está incluida en la cartera de pedidos auditada internamente o si su materialización es muy probable en vista de las evidencias contractuales. El ratio de cobertura se ajusta para tener en cuenta los cambios macroeconómicos que afectan a los tipos de cambio al contado y a los tipos de interés, así como la solidez del ciclo comercial. Para las actividades no relacionadas con aviones, EADS utiliza una cobertura para las entradas y salidas de flujos de efectivo en moneda extranjera de los contratos de compraventa, siguiendo para ello la misma lógica al contratarse normalmente en pequeñas cantidades.

La Sociedad también tiene instrumentos derivados en moneda extranjera, que están implícitos en determinados contratos de compra y arrendamiento denominados en otra moneda que no sea la moneda funcional de las partes significativas del contrato, principalmente dólares estadounidenses y libras esterlinas. Las ganancias y las pérdidas relativas a dichos derivados implícitos de moneda extranjera se contabilizan en otros resultados financieros si no se denominan como instrumentos de cobertura. Además, EADS utiliza coberturas para el riesgo de tipo de cambio que surge de las transacciones financieras en monedas distintas al euro, como son las inversiones financieras temporarias o las transacciones de financiación.

Riesgo de tipo de interés — El Grupo utiliza una técnica de gestión de activos y pasivos con el objeto de limitar los riesgos de tipo de interés. El Grupo se encarga de equilibrar el perfil de riesgo de sus activos con la estructura de pasivos correspondiente. La restante exposición neta a riesgos de tipo de interés se gestiona mediante varios tipos de derivados de tipos de interés para minimizar el riesgo y sus repercusiones financieras. Los instrumentos de cobertura que se asignan específicamente a instrumentos de deuda tienen como máximo los mismos importes nominales, así como las mismas fechas de vencimiento que los elementos cubiertos.

La cartera de efectivo y equivalentes al efectivo y de inversiones financieras temporarias del Grupo se invierte principalmente en instrumentos financieros no especulativos, fundamentalmente de alta liquidez, como certificados de depósitos, depósitos diarios, papel comercial, otros instrumentos monetarios y bonos. Con respecto a esta cartera, EADS convoca de forma periódica un comité de gestión de activos cuyo objetivo es limitar el riesgo de tipo de interés basado en el valor razonable mediante un enfoque de valor en riesgo (VaR). EADS invierte fundamentalmente en

instrumentos a corto plazo para minimizar aún más cualquier riesgo de tipo de interés en esta cartera. La parte restante de inversiones financieras temporarias se invierte en bonos de corto a medio plazo. Cualquier cobertura de tipo de interés relacionada cumple los requisitos para la contabilidad de coberturas como coberturas del valor razonable o coberturas del flujo de efectivo.

Riesgo de precio — EADS invierte, en menor medida, en acciones por razones operativas principalmente. Por lo tanto, el Grupo considera que el riesgo de precio de las acciones al que está expuesto es limitado.

Sensibilidades de los riesgos de mercado — El enfoque utilizado para medir y controlar la exposición al riesgo de mercado en la cartera de instrumentos financieros de EADS es, entre otros indicadores clave, el de valor en riesgo ("VaR", por sus siglas en inglés). El VaR de una cartera es la pérdida potencial estimada que no se sobrepasará en la cartera en un periodo de tiempo determinado (periodo de tenencia) debido a un movimiento del mercado adverso con un nivel de confianza determinado. El VaR utilizado por EADS se basa en un nivel de confianza del 95 por ciento y asume un periodo de tenencia de cinco días. El modelo de VaR utilizado se basa fundamentalmente en el método denominado "Simulación de Monte Carlo". Este método, con el que se obtiene el comportamiento estadístico de los mercados relevantes para la cartera a partir de los datos de mercado de los dos años anteriores y las interdependencias observadas entre los diferentes mercados y precios, genera una amplia gama de escenarios futuros potenciales para las fluctuaciones de los precios de mercado.

El cálculo del VaR de EADS incluye la deuda financiera del Grupo, las inversiones a corto y a largo plazo, los contratos a plazo (*forwards*) de moneda extranjera, *swaps* y opciones, pasivos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, acreedores y deudores comerciales en moneda extranjera, incluidas las cuentas a cobrar y a pagar intra-grupo que afecten a los resultados del Grupo.

Aunque el VaR es una herramienta importante para medir el riesgo de mercado, las hipótesis en las que se basa el modelo tienen algunas limitaciones, incluidas las siguientes:

- ▶ En un periodo de tenencia de cinco días se asume que es posible cubrir o enajenar posiciones dentro de ese periodo. Se considera que es una hipótesis realista en casi todos los casos, aunque es posible que no sea realista en situaciones en las que exista una iliquidez grave en el mercado durante un periodo prolongado
- ▶ Un nivel de confianza del 95 por ciento no refleja las pérdidas que pueden producirse más allá de este nivel. Incluso en el modelo utilizado, existe una probabilidad estadística del cinco por ciento de que las pérdidas superen el VaR calculado

» El uso de datos históricos como base para estimar el comportamiento estadístico de los mercados pertinentes y para determinar finalmente los distintos resultados futuros posibles a partir de este comportamiento estadístico, no siempre abarcará todos los escenarios posibles, especialmente los que sean de naturaleza excepcional

El Grupo utiliza el VaR entre otros datos clave para determinar el grado de riesgo de su cartera de instrumentos financieros

A continuación se resume la posición VaR de la cartera de instrumentos financieros de EADS a 31 de diciembre de 2010 y a 31 de diciembre de 2009:

(en millones de euros)	VaR total	VaR de precio de acciones	VaR de tipo de cambio	VaR de tipo de interés
31 de diciembre de 2010				
Coberturas de moneda extranjera para transacciones previstas o compromisos en firme	1.203	0	1.230	160
Pasivos de financiación, efectivo y equivalentes al efectivo, inversiones financieras temporarias y coberturas relacionadas	102	85	53	25
Pasivos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, acreedores y deudores comerciales en moneda extranjera	49	0	9	48
Efecto de la diversificación	(186)	0	(106)	(41)
Todos los instrumentos financieros	1.168	85	1.186	192
31 de diciembre de 2009				
Coberturas de moneda extranjera para transacciones previstas o compromisos en firme	908	–	908	115
Pasivos de financiación, efectivo y equivalentes al efectivo, inversiones financieras temporarias y coberturas relacionadas	84	45	49	26
Pasivos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, acreedores y deudores comerciales en moneda extranjera	35	–	9	34
Efecto de la diversificación	(101)	–	(93)	(14)
Todos los instrumentos financieros	926	45	873	161

El incremento del VaR total en comparación con el 31 de diciembre de 2009 se debe, fundamentalmente, a un incremento de la cartera de cambio y un incremento de la cartera de inversiones en comparación con el cierre de 2009. EADS utiliza sus instrumentos derivados prácticamente en su totalidad, así como algunos pasivos financieros no derivados para las coberturas. Como tales, los riesgos de mercado respectivos de estos instrumentos de cobertura, en función de la eficacia real de las coberturas, se compensan con los riesgos de mercado opuestos correspondientes de los pasivos, activos y transacciones previstas subyacentes. Según la NIIF 7, las transacciones previstas subyacentes no se clasifican como instrumentos financieros y, por lo tanto, no están incluidas en las tablas indicadas previamente. El VaR de la cartera de coberturas de moneda extranjera por importe de 1.203 millones de euros (2009: 908 millones de

y para optimizar el ratio de riesgo-retorno de su cartera de activos financieros. Además, en la política de inversiones del Grupo se define un límite VaR para la cartera total de efectivo, equivalentes al efectivo e inversiones financieras temporarias. El VaR total y las distintas cifras del VaR de factores de riesgo específicos para esta cartera se valoran y sirven, junto con otras valoraciones, de base para las decisiones del comité de gestión de activos.

euros) no puede considerarse un indicador de riesgo para el Grupo desde el punto de vista económico.

Además, EADS también valora el VaR del riesgo de transacciones internas del Grupo que surge en las entidades del Grupo cuando suscriben contratos en una moneda diferente a la moneda funcional, lo que afecta a los resultados del Grupo. Sin embargo, estos riesgos de tipo de cambio surgen únicamente de forma interna en EADS y, desde un punto de vista económico, se compensan al 100% con las fluctuaciones de moneda correspondientes reconocidas en un componente separado del patrimonio neto cuando se produce la conversión de la moneda de la entidad extranjera a la moneda funcional de EADS. A 31 de diciembre de 2010, el VaR total relacionado era de 91 millones de euros (2009: 113 millones de euros).

Riesgo de liquidez

La política del Grupo es mantener efectivo y equivalentes al efectivo suficientes en cualquier momento como para poder cumplir sus compromisos futuros y actuales a medida que vencen. EADS gestiona su liquidez manteniendo volúmenes adecuados de activos líquidos y cuenta con una línea de crédito comprometida (3.000 millones de euros y 3.000 millones de euros a 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente) además de las entradas de flujos de efectivo generadas por su negocio operativos. Los activos líquidos suelen constar de efectivo y equivalentes al efectivo. Además, el Grupo mantiene otras fuentes de financiación. En función de sus necesidades de efectivo y las condiciones del mercado, es posible que EADS emita bonos, obligaciones

y papel comercial. EADS continúa centrándose en un riesgo de contraparte bajo en su cartera de activos, sin embargo, los cambios adversos en los mercados de capital podrían aumentar los costes de financiación del Grupo y limitar su flexibilidad financiera.

Además, la gestión de la gran parte de la exposición de la liquidez del Grupo está centralizada en un proceso de concentración de efectivo diario. Este proceso permite a EADS gestionar su excedente de caja, así como sus requerimientos de liquidez, en función de las necesidades reales de sus dependientes. La Dirección supervisa también la reserva de liquidez del Grupo, así como los flujos de efectivo esperados de sus actividades basándose en una previsión dinámica trimestral de los flujos de efectivo.

(en millones de euros)	Importe en libros	Flujos de efectivo contractuales	< 1 año	1 año – 2 años	2 años – 3 años	3 años – 4 años	4 años – 5 años	Más de 5 años
31 de diciembre de 2010								
Pasivos financieros no derivados	(13.732)	(14.567)	(10.197)	(365)	(271)	(690)	(424)	(2.620)
Pasivos financieros derivados	(2.930)	(2.517)	(781)	(695)	(527)	(314)	(226)	26
Total	(16.662)	(17.084)	(10.978)	(1.060)	(798)	(1.004)	(650)	(2.594)
31 de diciembre de 2009								
Pasivos financieros no derivados	(14.642)	(15.624)	(11.137)	(382)	(329)	(365)	(725)	(2.686)
Pasivos financieros derivados	(952)	(894)	(216)	(275)	(213)	(85)	(59)	(46)
Total	(15.594)	(16.518)	(11.353)	(657)	(542)	(450)	(784)	(2.732)

En la tabla anterior se analizan los pasivos financieros de EADS en función de grupos de vencimiento relevantes basados en el periodo en el que permanecen en el estado de posición financiera de EADS hasta la fecha de vencimiento contractual.

Los importes indicados son los flujos de efectivo no descontados contractuales, incluidas todas las salidas de flujos de efectivo de un pasivo, como los reembolsos y los pagos de intereses eventuales.

Los pasivos financieros no derivados se componen de pasivos de financiación a coste amortizado y pasivos por arrendamientos financieros tal como se presentan en las tablas de la Nota 34B “Importe en libros y valores razonables de los instrumentos financieros”. Debido a su naturaleza específica, es decir, sus características de riesgos compartidos y la incertidumbre sobre las fechas de reembolso, los anticipos reembolsables de los gobiernos europeos no se incluyen en la tabla anterior con un importe de 6.020 millones de euros (2009: 5.294 millones de euros).

Riesgo de crédito

EADS está expuesta al riesgo de crédito en la medida en que puedan producirse moras o impagos tanto por parte de clientes (por ejemplo, las líneas aéreas) como de contrapartes en relación con los instrumentos financieros.

Sin embargo, el Grupo tiene establecidas políticas para evitar concentraciones del riesgo de crédito y garantizar que éste sea limitado.

En lo que respecta a las actividades de tesorería central, el riesgo de crédito derivado de los instrumentos financieros se gestiona a nivel del Grupo. Las contrapartes para las transacciones de efectivo, equivalentes al efectivo e inversiones financieras temporarias, así como para las transacciones de derivados, se limitan a entidades financieras, corporaciones y fondos soberanos de alta calificación crediticia. Para estas transacciones financieras, EADS ha establecido un sistema de límite de crédito para gestionar activamente y limitar la exposición al riesgo de crédito. Este sistema de límite asigna líneas de exposición de riesgo máximo con respecto a las contrapartes de las transacciones financieras, teniendo en cuenta la calificación crediticia más baja publicada por Standard & Poors, Moody's y Fitch IBCA. Además de la calificación crediticia, el sistema de límite tiene en cuenta datos de contraparte fundamentales, así como asignaciones de vencimientos y sectoriales y criterios cualitativos y cuantitativos como los indicadores de riesgo de crédito. La exposición al riesgo de crédito de EADS se revisa de forma periódica y los respectivos límites se controlan y actualizan regularmente. Además, EADS busca constantemente mantener un nivel determinado de diversificación en su cartera entre

las distintas contrapartes y entre entidades financieras, corporaciones y fondos soberanos para evitar un aumento de la concentración del riesgo de crédito en sólo algunas contrapartes.

El Grupo supervisa el rendimiento de los instrumentos financieros individuales y el impacto de los mercados de crédito en su rendimiento. EADS cuenta con procedimientos que le permiten cubrir, desinvertir o reestructurar los instrumentos financieros que hayan experimentado un descenso de la calificación crediticia de las contrapartes o que presenten un rendimiento no satisfactorio. El objetivo de estas medidas es proteger a EADS, en cierta medida, frente a los riesgos de crédito de contrapartes individuales. Sin embargo, no se puede excluir un posible impacto negativo derivado de un aumento de riesgos de crédito sistemático impulsado por el mercado.

Las ventas de productos y servicios se realizan a clientes después de efectuar una valoración interna apropiada

La exposición máxima de la parte corriente de otros activos financieros a largo plazo, deudores comerciales, cuentas a cobrar de entidades vinculadas, préstamos y otros incluidos en otros activos financieros corrientes al riesgo de crédito al cierre de los periodos sobre los que se informa es la siguiente:

(en millones de euros)	2010	2009
Cuentas a cobrar, que no han vencido y cuyo valor no se ha deteriorado	6.011	5.253
Cuentas a cobrar no vencidas debido a su negociación y cuyo valor no se ha deteriorado	48	18
Cuentas a cobrar cuyo valor se ha deteriorado individualmente	3	17
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido ≤ 3 meses	788	767
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido > 3 y ≤ 6 meses	343	129
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido > 6 y ≤ 9 meses	86	156
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido > 9 y ≤ 12 meses	144	255
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido > 12 meses	531	328
Total	7.954	6.923

del riesgo de crédito. Con el fin de apoyar las ventas, fundamentalmente en Airbus Commercial y ATR, EADS puede participar en la financiación de clientes, dependiendo de cada caso, ya sea directamente o mediante garantías proporcionadas a terceros. A la hora de determinar el importe y las condiciones de la transacción de financiación, Airbus Commercial y ATR tienen en cuenta la calificación crediticia de la línea aérea, así como los factores económicos que reflejan las condiciones de los mercados financieros pertinentes, junto con hipótesis apropiadas con respecto al valor futuro previsto del activo financiado.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito. La calidad crediticia de los activos financieros se puede evaluar por referencia a la calificación crediticia externa (si está disponible) o la evaluación interna de la solvencia de los clientes (por ejemplo, las líneas aéreas) mediante métodos de fijación de precios en función de riesgos internos.



B) IMPORTES EN LIBROS Y VALORES RAZONABLES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable de un instrumento financiero es el precio al cual una parte asumiría los derechos y/o obligaciones de la otra parte. Los valores razonables de los instrumentos financieros se han determinado basándose en la información disponible del mercado al cierre del periodo sobre el que se informa y en las metodologías de valoración descritas más adelante. Considerando las variaciones de los factores determinantes del valor y el volumen de instrumentos financieros, los valores razonables presentados podrían no ser indicativos de los importes que el Grupo podría realizar en un mercado de valores actual.

Las siguientes tablas indican los importes en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros con arreglo a las categorías de valoración de la NIC 39 a 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente:

31 de diciembre de 2010 (en millones de euros)	Valor razonable con cambios en resultados		Valor razonable para relaciones de cobertura	Disponibles para la venta		Préstamos y cuentas a cobrar y pasivos financieros a su coste amortizado		Otros ⁽³⁾	Total instrumentos financieros	
	Mantenido para negociación	Designados	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable	Coste amortizado	Valor razonable		Valor contable	Valor razonable
Activo										
Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo										
► a coste amortizado	-	-	-	-	-	1.265	1.265	554	1.819	1.819
► al coste	-	-	-	291	⁽¹⁾	-	-	-	291	⁽¹⁾
► a valor razonable mediante reservas por ganancias acumuladas	-	-	-	276	276	-	-	-	276	276
Parte corriente de otros activos financieros a largo plazo	-	-	-	-	-	38	38	73	111	111
Otros activos financieros corrientes y no corrientes	313	-	752	-	-	1.381	1.381	-	2.446	2.446
Deudores comerciales	-	-	-	-	-	6.632	6.632	-	6.632	6.632
Inversiones financieras temporarias corrientes y no corrientes	-	297	-	10.869	10.869	-	-	-	11.166	11.166
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	376	-	2.725	2.725	1.929	1.929	-	5.030	5.030
Total	313	673	752	14.161	13.870	11.245	11.245	627	27.771	27.480
Pasivo										
Pasivos de financiación a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	(4.088)	(4.314)	(190)	(4.278)	(4.504)
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	(69)	-	(2.962)	-	-	(6.827)	(6.827) ⁽²⁾	-	(9.858)	(9.858)
Acreedores comerciales	-	-	-	-	-	(8.546)	(8.546)	-	(8.546)	(8.546)
Total	(69)	-	(2.962)	-	-	(19.461)	(19.687)	(190)	(22.682)	(22.908)

(1) El valor razonable no se puede valorar con fiabilidad.
(2) Los anticipos reembolsables de gobiernos europeos por un importe de 6.020 millones de euros están valorados a coste amortizado; el valor razonable no se puede valorar con fiabilidad debido a la naturaleza del riesgo compartido y a la incertidumbre de las fechas de reembolso. Se podrían volver a valorar a medida que los programas relacionados se acerquen al final de la producción.
(3) Incluye los pasivos y las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, que no están asignados a una categoría de valoración según la NIC 39. Los importes en libros de estas cuentas a cobrar/cuentas a pagar se aproximan a sus valores razonables.

31 de diciembre de 2009 (en millones de euros)	Valor razonable con cambios en resultados		Valor razonable para relaciones de cobertura	Disponibles para la venta		Préstamos y cuentas a cobrar y pasivos financieros a su coste amortizado		Otros ⁽³⁾	Total instrumentos financieros	
	Mantenido para negociación	Designados	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable	Coste amortizado	Valor razonable		Valor contable	Valor razonable
Activo										
Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo										
▶ a coste amortizado	-	-	-	-	-	1.078	1.078	620	1.698	1.698
▶ al coste	-	-	-	313	⁽¹⁾	-	-	-	313	⁽¹⁾
▶ a valor razonable mediante reservas por ganancias acumuladas	-	-	-	199	199	-	-	-	199	199
Parte corriente de otros activos financieros a largo plazo	-	-	-	-	-	96	96	134	230	230
Otros activos financieros corrientes y no corrientes	175	-	2.105	-	-	1.370	1.370	-	3.650	3.650
Deudores comerciales	-	-	-	-	-	5.587	5.587	-	5.587	5.587
Inversiones financieras temporarias corrientes y no corrientes	-	604	-	7.451	7.451	-	-	-	8.055	8.055
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	1.774	-	3.379	3.379	1.885	1.885	-	7.038	7.038
Total	175	2.378	2.105	11.342	11.029	10.016	10.016	754	26.770	26.457
Pasivo										
Pasivos de financiación a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	(5.114)	(5.277)	(182)	(5.296)	(5.459)
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	(31)	-	(1.049)	-	-	(6.295)	(6.295) ⁽²⁾	-	(7.375)	(7.375)
Acreedores comerciales	-	-	-	-	-	(8.217)	(8.217)	-	(8.217)	(8.217)
Total	(31)	-	(1.049)	-	-	(19.626)	(19.789)	(182)	(20.888)	(21.051)

(1) El valor razonable no se puede valorar con fiabilidad.
(2) Los anticipos reembolsables de gobiernos europeos por un importe de 5.294 millones de euros están valorados a su coste amortizado; el valor razonable no se puede valorar con fiabilidad debido a la naturaleza del riesgo compartido y a la incertidumbre de las fechas de reembolso. Se podrían volver a valorar a medida que los programas relacionados se acerquen al final de la producción.
(3) Incluye los pasivos y las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, que no están asignados a una categoría de valoración según la NIC 39. Los importes en libros de estas cuentas a cobrar/cuentas a pagar se aproximan a sus valores razonables.

En las siguientes tablas se asignan los activos y pasivos financieros valorados a valor razonable a los tres niveles de la **jerarquía del valor razonable** a 31 de diciembre de 2010 y 2009 respectivamente:

31 de diciembre de 2010 (en millones de euros)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros valorados a valor razonable				
Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados	376	610	-	986
Instrumentos financieros derivados para relaciones de cobertura	-	752	-	752
Activos financieros disponibles para la venta	9.189	4.681	-	13.870
Total	9.565	6.043	-	15.608
Pasivos financieros valorados a valor razonable				
Pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados	-	(69)	-	(69)
Instrumentos financieros derivados para relaciones de cobertura	-	(2.861)	(101)	(2.962)
Total	-	(2.930)	(101)	(3.031)

A continuación se detalla el desarrollo de los pasivos financieros de Nivel 3:

Pasivos financieros de Nivel 3	Saldo a 1 de enero de 2010	Ganancias y pérdidas totales en		Compras	Emisiones	Liquidaciones	Transferencias a pasivos	Saldo a 31 de diciembre de 2010
		cuenta de resultados	otro resultado global					
Instrumentos financieros derivados para relaciones de cobertura	(128)	(10)	(8)	-	-	37	8	(101)

31 de diciembre de 2009 (en millones de euros)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros valorados a valor razonable				
Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados	2.097	456	-	2.553
Instrumentos financieros derivados para relaciones de cobertura	-	2.105	-	2.105
Activos financieros disponibles para la venta	7.401	3.628	-	11.029
Total	9.498	6.189	-	15.687
Pasivos financieros valorados a valor razonable				
Pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados	-	(31)	-	(31)
Instrumentos financieros derivados para relaciones de cobertura	-	(921)	(128)	(1.049)
Total	-	(952)	(128)	(1.080)

La jerarquía del valor razonable consta de los siguientes niveles:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos;
- Nivel 2: variables distintas a los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo, tanto directamente (es decir, como precios), como indirectamente (es decir, derivados de los precios); y
- Nivel 3: variables para activo o pasivo que no están basadas en datos observables en el mercado.

Activos financieros y pasivos financieros —
Generalmente, los valores razonables se determinan a través de cotizaciones observables en el mercado o técnicas de valoración basadas en cotizaciones observables en el mercado.

Al aplicar una técnica de valoración, como puede ser el valor actual de los flujos de efectivo futuros, los valores razonables se basan en estimaciones. Sin embargo, los métodos y las hipótesis empleados para desglosar los datos presentados en este documento implican, por su naturaleza, juicios valorativos e implican distintas limitaciones tales como las estimaciones a 31 de diciembre de 2010 y 2009, que no son necesariamente indicativas de los importes que la Sociedad contabilizaría tras la enajenación/resolución futura de los instrumentos financieros. Otras inversiones sin cotizar se valoran al coste ya que el valor razonable no se puede determinar con fiabilidad.

Las metodologías utilizadas son las siguientes:

Inversiones a corto plazo, tesorería, préstamos a corto plazo, proveedores — Los importes en libros reflejados en las cuentas anuales son estimaciones razonables del valor razonable, debido al periodo de tiempo relativamente corto entre la generación de los instrumentos y su realización prevista.

Inversiones financieras temporarias — El valor razonable de las inversiones financieras temporarias incluidas en inversiones disponibles para la venta se determina en base a su precio de mercado cotizado al cierre del periodo sobre el que se informa. Si no existe un precio de mercado cotizado disponible, el valor razonable se determina basándose en los métodos de valoración generalmente aceptados que se basan en la información de mercado disponible al cierre del periodo sobre el que se informa.

Contratos de divisas y tipos de interés — El valor razonable de estos instrumentos es el importe estimado que la Sociedad percibiría o pagaría para liquidar los contratos correspondientes a 31 de diciembre de 2010 y 2009. EADS utilizó métodos de valoración estándares que utilizan aplicaciones de software estándares. La valoración se basa en datos de mercado disponibles libremente procedentes de fuentes diferentes mediante el uso de descuentos de flujos de efectivo estándares. En el caso de opciones se ha aplicado la fórmula del modelo *Black Scholes*.

El valor razonable de **los pasivos de financiación** a 31 de diciembre de 2010 se ha estimado incluyendo todos los pagos de intereses futuros. También refleja el tipo de interés que figura en las tablas anteriores. El valor razonable de los bonos a medio plazo (EMTN) se ha valorado utilizando las correspondientes cotizaciones públicas al respecto.

Los siguientes tipos de **activos financieros** mantenidos a 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente, se reconocen a valor razonable con cambios en resultados:

(en millones de euros)	Importe nominal en el reconocimiento inicial a 31 de diciembre de 2010	Valor razonable a 31 de diciembre de 2010	Importe nominal en el reconocimiento inicial a 31 de diciembre de 2009	Valor razonable a 31 de diciembre de 2009
Designados a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento:				
► Fondos de mercados monetarios (acumulados)	376	376	2.097	2.096
► Fondos de fondos de cobertura en moneda extranjera	275	247	275	232
► Bonos estructurados de interés sin límite	50	50	50	49
Total	701	673	2.422	2.378

Los fondos de mercados monetarios acumulados se han designado a valor razonable con cambios en resultados ya que la gestión de su cartera y la valoración de su rendimiento se basan en el valor razonable.

Además, EADS invierte en fondos de mercados monetarios que devengan intereses mensuales. El valor razonable de dichos fondos corresponde al importe nominal en la fecha de reconocimiento inicial que asciende a 2.281 millones de euros (2009: 2.445 millones de euros).

Las inversiones en fondos de fondos de cobertura en moneda extranjera se han designado a valor razonable con cambios en resultados.

EADS también invierte en bonos estructurados de interés sin límite — instrumentos híbridos que combinan un bono de cupón cero y un derivado implícito de tipos de interés. Como este último debía separarse del contrato principal, EADS optó por designar el instrumento híbrido completo a valor razonable con cambios en resultados.

C) IMPORTES NOCIONALES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Los importes contractuales o importes nocionales de los instrumentos financieros derivados que se detallan en el siguiente cuadro no representan necesariamente cantidades intercambiadas por las partes y, asimismo, no son necesariamente una medida de la exposición del Grupo en su uso de derivados.

A continuación se detallan los importes nocionales de los instrumentos financieros derivados de moneda extranjera por año de vencimiento previsto:

Ejercicio con cierre a 31 de diciembre de 2010 (en millones de euros)	Periodo restante								Total
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018+	
Contratos en moneda extranjera:									
Contratos netos de ventas a plazo	12.054	12.166	10.353	7.003	4.057	125	49	(365)	45.442
Opciones en moneda extranjera:									
► Opciones de compra en dólares adquiridas	728	1.230	402	0	0	0	0	0	2.360
► Opciones de venta en dólares adquiridas	2.122	2.585	402	0	0	0	0	0	5.109
► Opciones de compra en dólares emitidas	2.122	2.585	402	0	0	0	0	0	5.109
Contratos swap de moneda extranjera	2.679	35	130	225	0	0	0	0	3.069

Ejercicio con cierre a 31 de diciembre de 2009 (en millones de euros)	Periodo restante								Total
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
Contratos en moneda extranjera:									
Contratos netos de ventas a plazo	10.581	8.796	7.488	6.095	3.282	2.251	38	0	38.531
Opciones en moneda extranjera:									
► Opciones de compra en dólares adquiridas	893	1.412	1.370	0	0	0	0	0	3.675
► Opciones de venta en dólares adquiridas	1.688	2.120	1.370	0	0	0	0	0	5.178
► Opciones de compra en dólares emitidas	893	1.412	1.370	0	0	0	0	0	3.675
Contratos swap de moneda extranjera	3.809	24	35	130	225	0	0	0	4.223

A continuación se detallan los importes nominales de contratos de tipos de interés:

Ejercicio con cierre a 31 de diciembre de 2010 (en millones de euros)	Periodo restante										Total
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020 +	
Contratos de tipos de interés	431	188	516	373	163	1.090	109	606	1.229	58	4.763

Los contratos de tipo de interés están relacionados con el bono EMTN, Paradigm Secure Communications Ltd., EADS NV y Airbus Operations Ltd., Reino Unido, presentados por año de vencimiento previsto. Por lo tanto, se han ajustado las cifras del ejercicio anterior.

Ejercicio con cierre a 31 de diciembre de 2009 (en millones de euros)	Periodo restante										Total
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	
Contratos de tipos de interés	1.500	455	188	501	452	118	1.090	109	606	1.289	6.308

D) INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN SOBRE CONTABILIDAD DE COBERTURAS

Las siguientes tipos de interés se han utilizado en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados a 31 de diciembre de 2010 y 2009:

31 de diciembre de 2010			
Tipo de interés en %	EUR	USD	GBP
6 meses	1,20	0,54	1,23
1 año	1,48	0,85	1,53
5 años	2,48	2,17	2,65
10 años	3,31	3,35	3,57

31 de diciembre de 2009			
Tipo de interés en %	EUR	USD	GBP
6 meses	0,93	0,63	0,95
1 año	1,21	0,98	1,59
5 años	2,81	2,96	3,42
10 años	3,60	3,95	4,13

La evolución de los instrumentos de cobertura de moneda extranjera se reconoce en reservas por ganancias acumuladas a 31 de diciembre de 2010 y 2009 como se muestra a continuación:

(en millones de euros)	Patrimonio neto atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	Participaciones no dominantes	Total
1 de enero de 2009	(184)	2	(182)
Ganancias y pérdidas no realizadas derivadas de valoraciones, neto de impuestos	2.015	0	2.015
Transferidos a los resultados del ejercicio, neto de impuestos	(1.003)	0	(1.003)
Variaciones en el valor razonable de los instrumentos de cobertura contabilizados en reservas por ganancias acumuladas, neto de impuestos	1.012	0	1.012
31 de diciembre de 2009/1 de enero de 2010	828	2	830
Ganancias y pérdidas no realizadas derivadas de valoraciones, neto de impuestos	(2.090)	(1)	(2.091)
Transferidos a los resultados del ejercicio, neto de impuestos	(111)	0	(111)
Variaciones en el valor razonable de los instrumentos de cobertura contabilizados en reservas por ganancias acumuladas, neto de impuestos	(2.201)	(1)	(2.202)
31 de diciembre de 2010	(1.373)	1	(1.372)

En el ejercicio 2010, un importe de 201 millones de euros (2009: 1.456 millones de euros) fue detr ido del patrimonio neto debido principalmente a los ingresos por coberturas del flujo de efectivo vencidas.

Correspondientes a sus importes en libros, los valores razonables de cada tipo de instrumento financiero derivado son los siguientes:

(en millones de euros)	31 de diciembre 2010		31 de diciembre 2009	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Contratos de moneda extranjera – Coberturas del flujo de efectivo	603	(2.617)	2.016	(811)
Contratos de moneda extranjera – No designados en una relación de cobertura	202	(64)	130	(28)
Contratos de moneda extranjera – Coberturas del flujo de efectivo	0	(15)	0	0
Contratos de tipo de interés – Coberturas del valor razonable	149	(138)	89	(110)
Derivados implícitos de moneda extranjera – Coberturas del flujo de efectivo	0	(91)	0	0
Derivados implícitos de moneda extranjera – No designados en una relación de cobertura	12	(5)	9	(3)
Total	966	(2.930)	2.244	(952)

A 31 de diciembre de 2010, el Grupo dispone de swaps de tipos de interés con importes notacionales por valor de 1.500 millones de euros (a 31 de diciembre de 2009: 2.500 millones de euros). Los *swaps* se utilizan para cubrir la exposición a las variaciones en el valor razonable de los bonos EMTN (véase la Nota 26 “Pasivos de financiación”). El beneficio del valor razonable de los contratos *swap* de tipo de interés por un importe de 34 millones de euros (2009: 15 millones de euro) se ha reconocido en el resultado financiero y se ha compensado con una reducción igual en los bonos EMTN.

Los derivados que no se han designado para la contabilidad de coberturas se clasifican como activo o pasivo corriente. El valor razonable completo de un derivado de cobertura se

clasifica como activo o pasivo no corriente si el vencimiento pendiente de la partida cubierta es superior a 12 meses y, como activo o pasivo corriente, si el vencimiento de la partida cubierta es inferior a 12 meses en caso de tratarse de una producción en serie. Si se trata de una producción a largo plazo, un derivado de cobertura se clasifica como no corriente cuando el vencimiento pendiente de las partidas cubiertas es superior al ciclo operativo normal de EADS; y como activo o pasivo corriente cuando el vencimiento pendiente de la partida cubierta está dentro del ciclo operativo normal de EADS.

No se ha determinado ninguna ineffectividad material derivada de la relación de cobertura.

E) GANANCIAS O PÉRDIDAS NETAS

Las ganancias o (pérdidas) netas de EADS reconocidas en resultados en 2010 y 2009, respectivamente, son las siguientes:

(en millones de euros)	2010	2009
Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:		
► Mantenidos para negociación	35	(100)
► Designados en el reconocimiento inicial	22	12
Préstamos y cuentas a cobrar	(123)	(179)
Pasivos financieros valorados a coste amortizado	97	83

Los ingresos por intereses de activos o pasivos financieros con cambios en resultados se incluyen en las pérdidas y ganancias netas.

Las pérdidas y ganancias netas de préstamos y cuentas a cobrar contienen, entre otros, resultados de ajustes de moneda derivados de pérdidas por deterioro del valor y negocios en el extranjero.

Las ganancias o pérdidas netas de 12 millones de euros (2009: 136 millones de euros) se reconocen directamente en el patrimonio neto en relación con activos financieros disponibles para la venta.

F) INGRESOS POR INTERESES TOTALES Y GASTOS POR INTERESES TOTALES

En 2010, los ingresos por intereses totales ascienden a 309 millones de euros (en 2009: 344 millones de euros) para activos financieros que no se valoran al valor razonable con cambios en resultados. Los pasivos financieros que no se valoran a su valor razonable con cambios en resultados por valor de -415 millones de euros (en 2009: -503 millones de euros) se reconocen como gastos por intereses totales. Ambos importes se calculan mediante el método del tipo de interés efectivo.

G) PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR

Las siguientes pérdidas por deterioro del valor en activos financieros se reconocen en resultados en 2010 y 2009, respectivamente:

(en millones de euros)	2010	2009
Activos financieros disponibles para la venta	(39)	(12)
Préstamos y cuentas a cobrar	(60)	(76)
Otros ⁽¹⁾	(6)	(3)
Total	(105)	(91)

(1) Se refiere a cuentas a cobrar por arrendamientos financieros.

35. Pagos basados en acciones

A) PLANES DE ACCIONES SOBRE ACCIONES Y PLANES DE INCENTIVO A LARGO PLAZO

Basándose en la autorización dada por las Juntas de Accionistas (véanse las fechas a continuación), el Consejo de Administración del Grupo aprobó (véase las fechas a continuación) planes de opciones sobre acciones en 2006, 2005, 2004, 2003, 2002, 2001 y 2000. Dichos planes proporcionan a los miembros del Comité Ejecutivo y los altos directivos del Grupo la concesión de opciones de compra de acciones de EADS.

En todos los planes de opciones sobre acciones de EADS, el precio de ejercicio otorgado excedía el precio de la acción en la fecha de concesión.

En 2010, se reconoció un gasto por retribución para los planes de opciones sobre acciones y los planes de incentivo a largo plazo por valor de 47 millones de euros (en 2009: 35 millones de euros). El valor razonable de las participaciones concedidas por fecha de devengo es el siguiente (plan de incentivo a largo plazo en 2010):

(en euros) (por participación concedida)	Valor razonable de las participaciones restringidas y sujetas a resultados a liquidar en efectivo
Mayo de 2014	16,93
Noviembre de 2014	16,86
Mayo de 2015	16,79
Noviembre de 2015	16,72

A 31 de diciembre de 2010, se han reconocido provisiones por valor de 61 millones de euros (2009: 27 millones de euros) con relación al plan de incentivo a largo plazo.

La vida de las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas (2010) se fija mediante contrato (véase la descripción del “décimo segundo tramo”). La valoración se basa en el precio de las acciones al cierre del periodo sobre el que se informa (17,44 euros a 31 de diciembre de 2010) y también tiene en cuenta el valor actual de los pagos de dividendos esperados.

Los siguientes parámetros se utilizaron a fin de calcular el valor razonable de las opciones sobre acciones concedidas:

Parámetros del modelo de valoración de opciones *Black Scholes*

Plan de opciones sobre acciones 2006	
Precio de la acción (en euros)	25,34
Precio de ejercicio (en euros)	25,65 ⁽¹⁾
Tipo de interés libre de riesgos (en %) ⁽²⁾	4,13
Volatilidad prevista (en %)	30,7
Vida estimada (años)	5,5

(1) El precio de ejercicio de las acciones sujetas a resultados y de las acciones restringidas es 0 euros.
(2) El tipo de interés libre de riesgos se basa en una curva de rendimientos de cupón cero que refleja la vida respectiva (en años) de las opciones.

EADS utiliza las volatilidades históricas del precio de sus acciones como indicador para estimar la volatilidad de sus opciones sobre acciones concedidas. Para comprobar si esas volatilidades históricas se aproximan suficientemente a las futuras volatilidades previstas, se comparan con las volatilidades implícitas de las opciones de EADS, que se negocian en el mercado desde la fecha de concesión. Normalmente, dichas opciones tienen una vida más corta, de hasta dos años. En el caso de que sólo haya diferencias menores entre las volatilidades históricas y las volatilidades

implícitas, EADS utiliza las volatilidades históricas como parámetros para el Modelo de valoración de opciones *Black Scholes* (consulte la Nota 2 “Resumen de políticas contables más significativas”). A efectos de valoración se considera que se han cumplido los criterios de rendimiento.

La vida estimada de las opciones de 5,5 años se basó en la experiencia histórica e incorporó el efecto estimado del ejercicio de las opciones antes de su vencimiento.

En las siguientes tablas se resumen las principales características de las opciones, las acciones sujetas a resultados y las acciones restringidas, así como las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas a 31 de diciembre de 2010:

	Primer tramo	Segundo tramo
Fecha de la reunión de la Junta General de Accionistas	24 de mayo de 2000	24 de mayo de 2000
Fecha de la reunión del Consejo de Administración (fecha de concesión)	26 de mayo de 2000	20 de octubre de 2000
Número de opciones concedidas	5.324.884	240.000
Número de opciones no ejercitadas	0	0
Número total de empleados que cumplen los requisitos	850	34
Fecha de ejercicio	El 50% de las opciones pueden ser ejercitadas después de un periodo de dos años y cuatro semanas desde la fecha de concesión de las opciones; el 50% de las opciones pueden ser ejercitadas al tercer año tras su fecha de concesión (sujeto a las disposiciones específicas contenidas en las Normas relativas al tráfico de información privilegiada – véase Parte 2/3.1.3 Legislación aplicable – Regulación holandesa).	
Fecha de vencimiento	8 de julio de 2010	8 de julio de 2010
Derecho de conversión	Una opción por acción	Una opción por acción
Devengadas	100%	100%
Precio de ejercicio	20,90 euros	20,90 euros
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión	
Número de opciones ejercitadas	2.892.020	188.000

	Tercer tramo	Cuarto tramo
Fecha de la reunión de la Junta General de Accionistas	10 de mayo de 2001	10 de mayo de 2001
Fecha de la reunión del Consejo de Administración (fecha de concesión)	12 de julio de 2001	9 de agosto de 2002
Número de opciones concedidas	8.524.250	7.276.700
Número de opciones no ejercitadas	3.031.759	2.283.470
Número total de empleados que cumplen los requisitos	1.650	1.562
Fecha de ejercicio	El 50% de las opciones pueden ser ejercitadas después de un periodo de dos años y cuatro semanas desde la fecha de concesión de las opciones; el 50% de las opciones pueden ser ejercitadas al tercer año tras su fecha de concesión (sujeto a las disposiciones específicas contenidas en las Normas relativas al tráfico de información privilegiada — véase Parte 2/3.1.3 Legislación aplicable — Regulación holandesa).	
Fecha de vencimiento	12 de julio de 2011	8 de agosto de 2012
Derecho de conversión	Una opción por acción	
Devengadas	100%	100%
Precio de ejercicio	24,66 euros	16,96 euros
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión	
Número de opciones ejercitadas	3.492.831	4.393.947

	Quinto tramo	Sexto tramo
Fecha de la reunión de la Junta General de Accionistas	6 de mayo de 2003	6 de mayo de 2003
Fecha de la reunión del Consejo de Administración (fecha de concesión)	10 de octubre de 2003	8 de octubre de 2004
Número de opciones concedidas	7.563.980	7.777.280
Número de opciones no ejercitadas	4.238.953	5.597.026
Número total de empleados que cumplen los requisitos	1.491	1.495
Fecha de ejercicio	El 50% de las opciones pueden ser ejercitadas después de un periodo de dos años y cuatro semanas desde la fecha de concesión de las opciones; el 50% de las opciones pueden ser ejercitadas al tercer año tras su fecha de concesión (sujeto a las disposiciones específicas contenidas en las Normas relativas al tráfico de información privilegiada — véase Parte 2/3.1.3 Legislación aplicable — Regulación holandesa).	
Fecha de vencimiento	9 de octubre de 2013	7 de octubre de 2014
Derecho de conversión	Una opción por acción	
Devengadas	100%	100% ⁽¹⁾
Precio de ejercicio	15,65 euros	24,32 euros
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión	
Número de opciones ejercitadas	2.726.403	2.400

(1) Con respecto al sexto tramo, el devengo de parte de las opciones concedidas a los altos ejecutivos de EADS estaba sujeto a condiciones de rendimiento. Por ello, parte de estas opciones condicionales no se han devengado y, por lo tanto, se perdieron durante el ejercicio 2007.

Séptimo tramo

Fecha de la reunión de la Junta General de Accionistas	11 de mayo de 2005
Fecha de la reunión del Consejo de Administración (fecha de concesión)	9 de diciembre de 2005
Número de opciones concedidas	7.981.760
Número de opciones no ejercitadas	6.096.391
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	1.608
Fecha de ejercicio	El 50% de las opciones pueden ser ejercitadas después de un periodo de dos años desde la fecha de concesión de las opciones; el 50% de las opciones pueden ser ejercitadas al tercer año tras su fecha de concesión (sujeto a las disposiciones específicas contenidas en las Normas relativas al tráfico de información privilegiada — véase Parte 2/3.1.3 Legislación aplicable — Regulación holandesa). En referencia al séptimo tramo, parte de las opciones concedidas a los altos ejecutivos de EADS se conceden en función del rendimiento.
Fecha de vencimiento	8 de diciembre de 2015
Derecho de conversión	Una opción por acción
Devengadas	100% ⁽¹⁾
Precio de ejercicio	33,91 euros
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión
Número de opciones ejercitadas	0

(1) Con respecto al séptimo tramo, el devengo de parte de las opciones concedidas a los altos ejecutivos de EADS estaba sujeto a condiciones de rendimiento. Por ello, parte de estas opciones condicionales no se han devengado y, por lo tanto, se perdieron durante el ejercicio de 2008.

Octavo tramo

Fecha de la reunión de la Junta General de Accionistas	4 de mayo de 2006
Fecha de la reunión del Consejo de Administración (fecha de concesión)	18 de diciembre de 2006
Plan de opciones sobre acciones	
Número de opciones concedidas	1.747.500
Número de opciones no ejercitadas	1.650.500
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	221
Fecha a partir de la cual se pueden ejercitar las opciones	El 50% de las opciones pueden ser ejercitadas después de un periodo de dos años desde la fecha de concesión de las opciones; el 50% de las opciones pueden ser ejercitadas al tercer año tras su fecha de concesión (sujeto a las disposiciones específicas contenidas en las Normas relativas al tráfico de información privilegiada — véase Parte 2/3.1.3 Legislación aplicable — Regulación holandesa).
Fecha de vencimiento	16 de diciembre de 2016
Derecho de conversión	Una opción por acción
Devengadas	100%
Precio de ejercicio	25,65 euros
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión
Número de opciones ejercitadas	0
Plan de acciones sujetas a resultados y restringidas	
Acciones sujetas a resultados	
Número de acciones concedidas	1.344.625
Número de acciones en circulación	0
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	1.637
Fecha de devengo	Las acciones sujetas a resultados y restringidas sólo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad de EADS y, en el caso de las acciones sujetas a resultados, tras alcanzar los resultados empresariales a medio plazo. El periodo de devengo finalizará en la fecha de publicación de los resultados anuales de 2009, prevista para marzo de 2010. Traspaso de propiedad realizado a 2 de junio de 2010.
Número de acciones devengadas	902.907
Acciones restringidas	
Número de acciones concedidas	391.300
Número de acciones en circulación	0
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	1.637
Fecha de devengo	Las acciones sujetas a resultados y restringidas sólo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad de EADS y, en el caso de las acciones sujetas a resultados, tras alcanzar los resultados empresariales a medio plazo. El periodo de devengo finalizará en la fecha de publicación de los resultados anuales de 2009, prevista para marzo de 2010. Traspaso de propiedad realizado a 2 de junio de 2010.
Número de acciones devengadas	372.675

Noveno tramo

Fecha de la reunión del Consejo de Administración (fecha de concesión)		7 de diciembre de 2007
Plan de participaciones sujetas a resultados y participaciones restringidas		
	Participaciones sujetas a resultados	Participaciones restringidas
Número de participaciones concedidas	1.693.940	506.060
Número de participaciones pendientes	1.603.280	486.720
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos		1.617
Fechas de devengo	Las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas sólo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad de EADS en las fechas de devengo respectivas y, en el caso de las participaciones sujetas a resultados, tras alcanzar los resultados empresariales a medio plazo. El calendario de devengo está compuesto por 4 pagos repartidos en dos años: ▶ un 25% previsto para mayo de 2011 ▶ un 25% previsto para noviembre de 2011 ▶ un 25% previsto para mayo de 2012 ▶ un 25% previsto para noviembre de 2012	
Número de participaciones devengadas	4.240	640

Décimo tramo

Fecha de la reunión del Consejo de Administración (fecha de concesión)		13 de noviembre de 2008
Plan de participaciones sujetas a resultados y participaciones restringidas		
	Participaciones sujetas a resultados	Participaciones restringidas
Número de participaciones concedidas	2.192.740	801.860
Número de participaciones pendientes	2.138.700	781.960
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos		1.684
Fechas de devengo	Las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas sólo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad de EADS en las fechas de devengo respectivas y, en el caso de las participaciones sujetas a resultados, tras alcanzar los resultados empresariales a medio plazo. El calendario de devengo está compuesto por 4 pagos repartidos en dos años: ▶ un 25% previsto para mayo de 2012 ▶ un 25% previsto para noviembre de 2012 ▶ un 25% previsto para mayo de 2013 ▶ un 25% previsto para noviembre de 2013	
Número de participaciones devengadas	3.640	2.940

Décimo primer tramo

Fecha de la reunión del Consejo de Administración (fecha de concesión)		13 de noviembre de 2009
Plan de participaciones sujetas a resultados y participaciones restringidas		
	Participaciones sujetas a resultados	Participaciones restringidas
Número de participaciones concedidas	2.697.740	928.660
Número de participaciones pendientes	2.664.090	926.860
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos		1.749
Fechas de devengo	Las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas sólo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad de EADS en las fechas de devengo respectivas y, en el caso de las participaciones sujetas a resultados, tras alcanzar los resultados empresariales a medio plazo. El calendario de devengo está compuesto por 4 pagos repartidos en dos años: ▶ un 25% previsto para mayo de 2013 ▶ un 25% previsto para noviembre de 2013 ▶ un 25% previsto para mayo de 2014 ▶ un 25% previsto para noviembre de 2014	
Número de participaciones devengadas	4.250	400

Décimo segundo tramo

Fecha de la reunión del Consejo de Administración (fecha de concesión) 10 de noviembre de 2010

Plan de participaciones sujetas a resultados y participaciones restringidas		
	Participaciones sujetas a resultados	Participaciones restringidas
Número de participaciones concedidas	2.891.540	977.780
Número de participaciones pendientes	2.890.140	977.320
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	1.711	

Las participaciones sujetas a resultados y las participaciones restringidas sólo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad de EADS en las fechas de devengo respectivas y, en el caso de las participaciones sujetas a resultados, tras alcanzar los resultados empresariales a medio plazo. El calendario de devengo está compuesto por 4 pagos repartidos en dos años:

- ▶ un 25% previsto para mayo de 2014
- ▶ un 25% previsto para noviembre de 2014
- ▶ un 25% previsto para mayo de 2015
- ▶ un 25% previsto para noviembre de 2015

Número de participaciones devengadas 0 0

La tabla siguiente muestra la evolución del número de opciones sobre acciones, acciones y participaciones:

Primer y segundo tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2000	5.564.884	-	-	(189.484)	5.375.400
2001	-	5.375.400	-	-	5.375.400
2002	-	5.375.400	-	-	5.375.400
2003	-	5.375.400	-	(75.000)	5.300.400
2004	-	5.300.400	(90.500)	(336.000)	4.873.900
2005	-	4.873.900	(2.208.169)	(121.000)	2.544.731
2006	-	2.544.731	(746.242)	(23.000)	1.775.489
2007	-	1.775.489	(35.109)	(37.000)	1.703.380
2008	-	1.703.380	-	(116.160)	1.587.220
2009	-	1.587.220	-	(105.500)	1.481.720
2010	-	1.481.720	-	(1.481.720)	0

Tercer tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2001	8.524.250	-	-	(597.825)	7.926.425
2002	-	7.926.425	-	-	7.926.425
2003	-	7.926.425	-	(107.700)	7.818.725
2004	-	7.818.725	-	(328.500)	7.490.225
2005	-	7.490.225	(2.069.027)	(132.475)	5.288.723
2006	-	5.288.723	(1.421.804)	(10.400)	3.856.519
2007	-	3.856.519	(2.000)	(81.350)	3.773.169
2008	-	3.773.169	-	(273.250)	3.499.919
2009	-	3.499.919	-	(200.260)	3.299.659
2010	-	3.299.659	-	(267.900)	3.031.759

Cuarto tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2002	7.276.700	-	-	(600)	7.276.100
2003	-	7.276.100	-	(70.125)	7.205.975
2004	-	7.205.975	(262.647)	(165.500)	6.777.828
2005	-	6.777.828	(2.409.389)	(9.250)	4.359.189
2006	-	4.359.189	(1.443.498)	(3.775)	2.911.916
2007	-	2.911.916	(189.532)	(15.950)	2.706.434
2008	-	2.706.434	-	(159.313)	2.547.121
2009	-	2.547.121	-	(87.845)	2.459.276
2010	-	2.459.276	(88.881)	(86.925)	2.283.470

Quinto tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2003	7.563.980	-	-	-	7.563.980
2004	-	7.563.980	(9.600)	(97.940)	7.456.440
2005	-	7.456.440	(875.525)	(87.910)	6.493.005
2006	-	6.493.005	(1.231.420)	(31.620)	5.229.965
2007	-	5.229.965	(386.878)	(24.214)	4.818.873
2008	-	4.818.873	(14.200)	(75.080)	4.729.593
2009	-	4.729.593	-	(113.740)	4.615.853
2010	-	4.615.853	(208.780)	(168.120)	4.238.953

Sexto tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2004	7.777.280	-	-	-	7.777.280
2005	-	7.777.280	-	(78.220)	7.699.060
2006	-	7.699.060	(2.400)	(96.960)	7.599.700
2007	-	7.599.700	-	(1.358.714)	6.240.986
2008	-	6.240.986	-	(183.220)	6.057.766
2009	-	6.057.766	-	(41.060)	6.016.706
2010	-	6.016.706	-	(419.680)	5.597.026

Séptimo tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2005	7.981.760	-	-	-	7.981.760
2006	-	7.981.760	-	(74.160)	7.907.600
2007	-	7.907.600	-	(142.660)	7.764.940
2008	-	7.764.940	-	(1.469.989)	6.294.951
2009	-	6.294.951	-	(49.520)	6.245.431
2010	-	6.245.431	-	(149.040)	6.096.391

1

2

3

4

5



Índice



Octavo tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2006	1.747.500	-	-	-	1.747.500
2007	-	1.747.500	-	(5.500)	1.742.000
2008	-	1.742.000	-	(64.000)	1.678.000
2009	-	1.678.000	-	(11.000)	1.667.000
2010	-	1.667.000	-	(16.500)	1.650.500

Total opciones para todos los tramos	46.436.354	25.785.645	(13.695.601)	(9.842.654)	22.898.099
---	-------------------	-------------------	---------------------	--------------------	-------------------

Plan de acciones sujetas a resultados/ restringidas 2006	Número de acciones				
	Acciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Devengadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
Acciones sujetas a resultados en 2006	1.344.625	-	-	-	1.344.625
Acciones sujetas a resultados en 2007	-	1344625	(875)	(15.375)	1.328.375
Acciones sujetas a resultados en 2008	-	1.328.375	(875)	(36.125)	1.291.375
Acciones sujetas a resultados en 2009	-	1.291.375	(1.750)	(6.625)	1.283.000
Acciones sujetas a resultados en 2010	-	1.283.000	(899.407)	(383.593)	0
Acciones restringidas en 2006	391.300	-	-	-	391.300
Acciones restringidas en 2007	-	391.300	-	(4.550)	386.750
Acciones restringidas en 2008	-	386.750	-	(8.275)	378.475
Acciones restringidas en 2009	-	378.475	(175)	(1.450)	376.850
Acciones restringidas en 2010	-	376.850	(372.500)	(4.350)	0
Total acciones	1.735.925	1.659.850	(1.275.582)	(460.343)	0

Noveno tramo	Número de participaciones				
	Participaciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Devengadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
Participaciones sujetas a resultados en 2007	1.693.940	-	-	-	1.693.940
Participaciones sujetas a resultados en 2008	-	1.693.940	(1.680)	(38.760)	1.653.500
Participaciones sujetas a resultados en 2009	-	1.653.500	(840)	(18.560)	1.634.100
Participaciones sujetas a resultados en 2010	-	1.634.100	(1.720)	(29.100)	1.603.280
Participaciones restringidas en 2007	506.060	-	-	-	506.060
Participaciones restringidas en 2008	-	506.060	-	(9.800)	496.260
Participaciones restringidas en 2009	-	496.260	-	(2.940)	493.320
Participaciones restringidas en 2010	-	493.320	(640)	(5.960)	486.720
Total participaciones	2.200.000	2.127.420	(4.880)	(105.120)	(2.090.000)

Décimo tramo	Número de participaciones				
	Participaciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Devengadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
Participaciones sujetas a resultados en 2008	2.192.740	-	-	-	2.192.740
Participaciones sujetas a resultados en 2009	-	2.192.740	(1.120)	(21.280)	2.170.340
Participaciones sujetas a resultados en 2010	-	2.170.340	(2.520)	(29.120)	2.138.700
Participaciones restringidas en 2008	801.860	-	-	-	801.860
Participaciones restringidas en 2009	-	801.860	-	(6.480)	795.380
Participaciones restringidas en 2010	-	795.380	(2.940)	(10.480)	781.960
Total participaciones	2.994.600	2.965.720	(6.580)	(67.360)	2.920.660

Décimo primer tramo	Número de participaciones				
	Participaciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Devengadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
Participaciones sujetas a resultados en 2009	2.697.740	-	-	-	2.697.740
Participaciones sujetas a resultados en 2010	-	2.697.740	(4.250)	(29.400)	2.664.090
Participaciones restringidas en 2009	928.660	-	-	-	928.660
Participaciones restringidas en 2010	-	928.660	(400)	(1.400)	926.860
Total participaciones	3.626.400	3.626.400	(4.650)	(30.800)	3.590.950

Duodécimo tramo	Número de participaciones				
	Participaciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Devengadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
Participaciones sujetas a resultados en 2010	2.891.540	-	-	(1.400)	2.890.140
Participaciones restringidas en 2010	977.780	-	-	(460)	977.320
Total participaciones	3.869.320	-	-	(1.860)	3.867.460

B) PLAN DE COMPRA DE ACCIONES PARA EMPLEADOS (ESOP)

En 2010, el plan ESOP fue sustituido por un *Special Anniversary Free Share Plan* (plan de acciones gratuitas especial aniversario) de EADS a nivel global con ocasión del 10º aniversario de la Compañía para aproximadamente 118.000 empleados en 29 países. Los empleados que cumplían los requisitos recibieron 10 acciones gratuitas en EADS, lo que conllevó una distribución de 1.184.220 acciones en total. Dichas acciones fueron adquiridas en el mercado de capitales y, por tanto, no afectan al capital social emitido. Esta concesión de acciones gratuitas excepcional se implantó para celebrar la oferta pública de acciones de EADS hace 10 años y reforzar el sentimiento de pertenencia a EADS de los empleados. Se reconoció un gasto por retribución de 21 millones de euros (2009: 4 millones) en relación con el plan de acciones gratuitas especial aniversario 2010.

En 2009, el Consejo de Administración aprobó un plan ESOP adicional tras ocho planes ESOP establecidos en 2008, 2007,

2005, 2004, 2003, 2002, 2001 y en 2000. En el plan ESOP de 2009, los empleados que cumplían los requisitos podían comprar un máximo de 500 acciones por empleado de acciones no emitidas previamente. La oferta se dividió en dos tramos disponibles para todos los empleados para que pudiesen elegir. El precio de suscripción para el tramo A fue de 10,76 euros. El precio de suscripción para el tramo B fue el más alto entre el precio de suscripción para el tramo A o el 80% del precio medio de las acciones de EADS en la apertura del mercado de valores de París en los veinte días de negociación anteriores al 19 de noviembre de 2009, cuyo resultado fue un precio de suscripción de 10,76 euros. Durante el periodo de permanencia establecido, de al menos un año para el tramo A o de cinco años para el tramo B, los empleados no pueden vender las acciones, pero tienen derecho a recibir todos los dividendos pagados. Los empleados suscritos al tramo A pueden votar, además, en las Juntas Generales Anuales de Accionistas. EADS emitió y vendió 1.358.936 acciones ordinarias con un valor nominal de 1,00 euro para los dos tramos.

36. Transacciones entre partes vinculadas

Partes vinculadas — El Grupo ha participado en distintas transacciones con entidades vinculadas en 2010 y 2009, que han sido realizadas en su totalidad en el curso ordinario de sus actividades. En el marco de la política del Grupo, todas las transacciones entre partes vinculadas se llevan a cabo en condiciones de libre competencia. Entre las transacciones con partes vinculadas se incluyen el Estado Francés, Daimler AG, Lagardère y SEPI (Estado Español). Salvo en el caso de las transacciones con el Estado Francés y el Estado Español, las transacciones no se consideran materiales para el Grupo ni individualmente ni en conjunto. Las transacciones con

el Estado Francés incluyen principalmente ventas de las Divisiones Eurocopter, Astrium y Cassidian para programas como Tiger, misiles balísticos M51/M45 y misiles de crucero SCALP. Las transacciones con el Estado Español incluyen principalmente ventas procedentes de Airbus Military y Cassidian para programas militares. Con respecto a los Estados Español y Francés como clientes del programa A400M, véase la Nota 3 “Contabilización del programa A400M”. Las transacciones con negocios conjuntos hacen principalmente referencia al programa del Eurofighter.

En la tabla siguiente se indican las transacciones entre partes vinculadas con respecto a la participación total de EADS a 31 de diciembre de 2010:

(en millones de euros)	Ventas de bienes y servicios y otros ingresos en 2010	Compras de bienes y servicios y otros gastos en 2010	Cuentas a cobrar con vencimiento a 31 de diciembre de 2010	Cuentas a pagar con vencimiento a 31 de diciembre de 2010	Otros pasivos/préstamos recibidos a 31 de diciembre de 2010 ⁽¹⁾
Estado Francés	1.365	102	1.021	6	2.665
Estado Español (SEPI)	53	0	24	0	221
Daimler AG	3	14	1	3	0
Grupo Lagardère	0	0	0	0	15
Total transacciones con accionista	1.421	116	1.046	9	2.901
Total transacciones con negocios conjuntos	2.002	21	816	14	1.394
Total transacciones con asociadas	815	30	330	11	0

(1) Incluidos los anticipos reembolsables de los gobiernos europeos procedentes del Estado Español y Francés.

A 31 de diciembre de 2010, EADS concedió garantías al Estado Español por importe de 211 millones de euros, que hacen referencia principalmente a anticipos recibidos y fianzas de cumplimiento y por un importe 325 millones de euros correspondientes al Grupo AirTanker en el Reino Unido, así como un préstamo a Daher-Socata SA por importe de 24 millones de euros.

En la tabla siguiente se indican las transacciones entre partes vinculadas con respecto a la participación total de EADS a 31 de diciembre de 2009:

(en millones de euros)	Ventas de bienes y servicios y otros ingresos en 2009	Compras de bienes y servicios y otros gastos en 2009	Cuentas a cobrar con vencimiento a 31 de diciembre de 2009	Cuentas a pagar con vencimiento a 31 de diciembre de 2009	Otros pasivos/préstamos recibidos a 31 de diciembre de 2009 ⁽¹⁾
Estado Francés	1.173	1	1.342	3	2.329
Estado Español (SEPI)	94	0	107	0	764
Daimler AG	6	14	1	1	0
Grupo Lagardère	0	0	0	0	15
Total transacciones con accionista	1.273	15	1.450	4	3.108
Total transacciones con negocios conjuntos	1.858	24	745	0	1.431
Total transacciones con asociadas	1.171	1	327	9	0

(1) Incluidos los anticipos reembolsables de los gobiernos europeos procedentes del Estado Español y Francés.

A 31 de diciembre de 2009, EADS concedió garantías al Estado Español por importe de 250 millones de euros, que hacen referencia principalmente a anticipos recibidos y fianzas de cumplimiento y por un importe 328 millones de

euros correspondientes al Grupo AirTanker en el Reino Unido, así como un préstamo a Daher-Socata SA por el importe de 24 millones de euros.

Retribución — La retribución anual y los costes de retribución relacionados de todo el personal directivo clave, es decir, Consejeros no ejecutivos, Consejeros ejecutivos y miembros del Comité Ejecutivo, se puede resumir de la siguiente manera:

2010	Gasto por retribución	Pensión	
		Obligación por prestaciones definidas ⁽¹⁾	Gasto por pensiones ⁽²⁾
(en millones de euros)			
Consejeros no ejecutivos ⁽³⁾	1,7	-	-
Consejero ejecutivo ⁽⁴⁾	2,6	2,3	0,6
Otros miembros del Comité Ejecutivo ⁽⁵⁾	15,7	27,0	2,7

(1) Importe de la obligación neta por prestaciones definidas de pensiones.
(2) Importe agregado de los costes de servicio actual y los costes por intereses relacionados con la obligación por prestaciones definidas contabilizados durante el ejercicio fiscal 2010.
(3) Consejeros no ejecutivos que estaban en el cargo a 31 de diciembre de 2010.
(4) El CEO era el único Consejero ejecutivo que estaba en el cargo a 31 de diciembre de 2010.
(5) Miembros del Comité Ejecutivo que estaban en el cargo a 31 de diciembre de 2010, incluidos bonus excepcionales específicos si existen y la retribución de EADS N.V.

2009	Gasto por retribución	Pensión	
		Obligación por prestaciones definidas ⁽¹⁾	Gasto por pensiones ⁽²⁾
(en millones de euros)			
Consejeros no ejecutivos ⁽³⁾	1,4	-	-
Consejero ejecutivo ⁽⁴⁾	0,9 (2,0)*	1,8	0,7
Otros miembros del Comité Ejecutivo ⁽⁵⁾	12,8	23,3	2,9

* A petición propia, el CEO renunció a su retribución variable anual por un valor de 1.141.250 euros.
(1) Importe de la obligación neta por prestaciones definidas de pensiones.
(2) Importe agregado de los costes de servicio actual y los costes por intereses relacionados con la obligación por prestaciones definidas contabilizados durante el ejercicio fiscal 2009.
(3) Consejeros no ejecutivos que estaban en el cargo a 31 de diciembre de 2009.
(4) El CEO era el único Consejero ejecutivo que estaba en el cargo a 31 de diciembre de 2009.
(5) Miembros del Comité Ejecutivo que estaban en el cargo a 31 de diciembre de 2009, incluidos bonus excepcionales específicos si existen y la retribución de EADS N.V.

Además, las participaciones sujetas a resultados concedidas en 2010 al CEO y a otros miembros del Comité Ejecutivo fueron 416.000.

Los importes mencionados anteriormente no incluyen la compensación por dejar el cargo ni el coste estimado de los incentivos a largo plazo concedidos a los miembros del Comité Ejecutivo.

Si desea más información sobre la retribución de los consejeros, consulte la Nota 11 de las “Notas a los estados financieros de la Sociedad”: “Retribución”.

EADS no ha proporcionado préstamos/anticipos/garantías en nombre de Consejeros, antiguos Consejeros o miembros del Comité Ejecutivo salvo salarios y adelantos de reembolsos y un compromiso para asumir determinados costes de defensa legal para algunos de los miembros de su Comité Ejecutivo en relación con determinados procedimientos regulatorios o judiciales.

Los miembros del Comité Ejecutivo tienen además derecho a una compensación por dejar el cargo cuando el cese laboral se deriva de una decisión de la Sociedad. El Consejo ha

decidido reducir la indemnización máxima de cese laboral de 24 meses a 18 meses del objetivo total por retribución anual.

Esta nueva norma se aplica a los miembros del Comité Ejecutivo a partir de la renovación de sus contratos de empleo.

La indemnización podría reducirse de forma proporcional o incluso podría no aplicarse en función de la edad y la fecha de jubilación.

En virtud del plan de incentivo a largo plazo de 2010, el CEO, así como todos los miembros del Comité Ejecutivo, mantendrán acciones iguales, como mínimo, al 20% del número de participaciones devengadas hasta el final de su mandato.

La Sociedad proporciona al Comité Ejecutivo la cobertura de seguros apropiada, en concreto un seguro de responsabilidad civil para Consejeros y Directores.

Asimismo, los miembros del Comité Ejecutivo tienen derecho a un coche de empresa.

37. Participaciones en negocios conjuntos

Las principales inversiones del Grupo en negocios conjuntos y el porcentaje de propiedad se incluyen en el anexo “Información sobre las inversiones principales”. Los negocios conjuntos se consolidan usando el método proporcional.

Los siguientes importes representan la participación proporcional del Grupo en los activos y pasivos, ingresos y gastos de los negocios conjuntos significativos (MBDA, Atlas y ATR) en términos agregados:

(en millones de euros)	2010	2009
Activos no corrientes	528	588
Activos corrientes	2.989	3.013
Pasivos no corrientes	437	473
Pasivos corrientes	2.608	2.628
Ingresos ordinarios	1.783	1.645
Beneficio del ejercicio	144	95

La participación proporcional del Grupo en pasivos contingentes de estos negocios conjuntos a 31 de diciembre de 2010 asciende en conjunto a 333 millones de euros (2009: 280 millones de euros).

38. Ganancias por acción

Ganancias básicas por acción — Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio (pérdida) del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos (pérdidas) netos)

entre el número medio ponderado de acciones ordinarias emitidas durante el ejercicio, excluyendo acciones ordinarias compradas por el Grupo y mantenidas como acciones propias.

	2010	2009	2008
Beneficio (pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos (pérdidas) netos)	553 millones de euros	(763) millones de euros	1.572 millones de euros
Número medio ponderado de acciones ordinarias	810.693.339	809.698.631	806.978.801
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	0,68 euros	(0,94) euros	1,95 euros

Ganancias diluidas por acción — A efectos de calcular las ganancias diluidas por acción, el número medio ponderado de acciones ordinarias se ajusta para asumir la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales. Después del cierre del periodo de devengo de las acciones sujetas a resultados y las acciones restringidas concedidas bajo el octavo tramo, sólo la categoría restante del Grupo de potenciales acciones ordinarias diluidas son opciones sobre acciones. En 2010, la cotización media de la acción de EADS superó el precio de ejercicio del quinto plan de opciones sobre acciones

(en 2009 y 2008: ninguno de los planes de opciones sobre acciones). Por tanto, se han considerado 242.591 acciones relacionadas con opciones sobre acciones (en 2009 y 2008: ninguna acción) en el cálculo de ganancias diluidas por acción. Como la cotización media de las acciones de EADS durante 2009 y 2008 superó el precio de las acciones sujetas a resultados y de las acciones restringidas, se consideraron 1.491.482 acciones (en 2008: 618.141 acciones) relacionadas con acciones sujetas a resultados y con acciones restringidas concedidas bajo el octavo tramo a efectos de cálculo.

	2010	2009	2008
Beneficio (pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos (pérdidas) netos)	553 millones de euros	(763) millones de euros	1.572 millones de euros
Número medio ponderado de acciones ordinarias (diluidas)	810.935.930	811.190.113	807.596.942
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción	0,68 euros	(0,94) euros	1,95 euros

39. Número de empleados

El número de empleados a 31 de diciembre de 2010 asciende a 121.691 en comparación con 119.506 a 31 diciembre de 2009.

40. Hechos posteriores a la fecha de presentación de la información

El progreso de las negociaciones con las Naciones Clientes del A400M en relación con el plan de participación en futuras exportaciones ("ELF" - Export Levy Facility), se reflejó en la autorización del Comité presupuestario alemán el 26 de enero 2011 así como en la firma del "ELF" por parte francesa el 31 de enero 2011.

El 28 de febrero de 2011, Astrium Services GmbH obtuvo el control de ND SatCom GmbH, Immenstaad (Alemania),

un proveedor de equipos y programas de sistemas de satélites y terrestres, mediante la adquisición del 75,1% de las acciones y participaciones con derecho a voto en la sociedad. La preparación de los estados financieros de cierre de ND SatCom aún no ha finalizado.

El Consejo de Administración ha autorizado la publicación de los presentes Estados Financieros Consolidados el 8 de marzo de 2011.

2.6 Anexo “información sobre las inversiones principales” — Perímetro de consolidación

	2010	%	2009	%	Sociedad	Sede principal
Airbus Commercial						
	F	100,00	F	100,00	AD Grundstücksgesellschaft mbH & Co. KG	Pöcking (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Aerolia S.A.S.	Francia
	F	100,00	F	100,00	AFS Cayman 11 Ltd.	Islas Caimán
	F	100,00	F	100,00	AFS (Cayman) Ltd.	Islas Caimán
	F	100,00	F	100,00	AIFS Cayman Liquidity Ltd.	Islas Caimán
	F	100,00	F	100,00	AIFS Leasing Company Ltd.	Irlanda
	F	70,00			Airbus (Beijing) Engeneering Centre Company Limited	Pekín (China)
	F	100,00	F	100,00	Airbus (TIANJIN) Delivery Center Ltd.	Tiajin (China)
	P	51,00	P	51,00	Airbus (TIANJIN) Final Assembly Company Ltd.	Tiajin (China)
	P	51,00	P	51,00	Airbus (TIANJIN) Jigs & Tools Company Ltd.	Tiajin (China)
	F	100,00	F	100,00	Airbus America Sales, Inc.	Estados Unidos
	F	100,00	F	100,00	Airbus Americas, Inc.	Estados Unidos
	F	100,00	F	100,00	Airbus China Ltd.	Hong Kong
	F	100,00	F	100,00	Airbus Corporate Jet Centre S.A.S. (ACJC)	Francia
			F	100,00	Airbus Finance Company Ltd.	Dublín (Irlanda)
	F	100,00	F	100,00	Airbus Financial Service Unlimited	Irlanda
	E	50,00	E	50,00	Airbus Freightner Center GmbH	Dresde (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Airbus Invest	Toulouse (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Airbus Americas Customer Services, Inc.	Estados Unidos
	F	100,00	F	100,00	Airbus Americas Engineering, Inc.	Estados Unidos
	F	100,00	F	100,00	Airbus Operations GmbH (ex Airbus Deutschland GmbH)	Hamburgo (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Airbus Operations Ltd. (Airbus UK Ltd.)	Reino Unido
	F	100,00	F	100,00	Airbus Operations S.A.S. (ex Airbus France S.A.S)	Toulouse (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Airbus Operations S.L. (ex Airbus Espana SL)	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	Airbus Real Estate Premium AEROTEC Nord GmbH	Augsburgo (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Airbus S.A.S	Toulouse (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Airbus Transport International S.N.C. (ATI)	Blagnac (Francia)
	F	0,00	F	100,00	Avaio Ltd.	Isla de Man
			F	100,00	Aviateur Aerospace Ltd.	Irlanda
	E	18,18	E	18,18	Aviateur Capital Ltd. (En 2006: Avion Capital Ltd.)	Irlanda
			F	100,00	Aviateur Eastern Ltd.	Irlanda
	F	100,00	F	100,00	Aviateur Finance Ltd.	Irlanda
	F	100,00	F	100,00	Aviateur International Ltd.	Irlanda
	F	100,00	F	100,00	Aviateur Leasing Ltd.	Irlanda
	F	100,00	F	100,00	CIMPA GmbH	Alemania
	F	100,00	F	100,00	CIMPA Ltd.	Reino Unido
	F	100,00	F	100,00	CIMPA S.A.S.	Francia
	F	100,00	F	100,00	CTC GmbH	Stade (Alemania)

F: integración global. P: integración proporcional. E: método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado es el relativo a EADS N.V.

* Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista sólo se indica la sociedad dominante.

	2010	%	2009	%	Sociedad	Sede principal
	F	100,00	F	100,00	EADS Real Estate Premium AEROTEC Augsburg GmbH & Co. KG	Augsburgo (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Elbe Flugzeugwerke GmbH	Dresde (Alemania)
	P	50,00			Hua – Ou Aviation Support Centre Limited	Pekín (China)
	P	50,00			Hua – Ou Aviation Training Centre Limited	Pekín (China)
	E	30,00	E	30,00	OnAIR N.V.	Países Bajos
	F	100,00	F	100,00	Premium AEROTEC GmbH	Augsburgo (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Star Real Estate S.A.S.	Toulouse (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Total Airline Service Company	Emiratos Árabes Unidos

Se han consolidado además 28 entidades con fines especiales.

Airbus Military

	F	90,00	F	90,00	Airbus Military S.L.	Madrid (España)
	E	40,00	E	40,00	AirTanker Holdings Ltd.*	Londres (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	EADS CASA North America, Inc	Chantilly, VA (Estados Unidos)
	F	100,00	F	100,00	EADS CASA S.A. (Unidad: EADS CASA Military Transport Aircraft)	Madrid (España)
	F	77,21	F	77,21	EADS PZL "WARSZAWA-OKECIE" S.A.	Varsovia (Polonia)

Eurocopter

	F	100,00	F	100,00	AA Military Maintenance Pty. Ltd.	Brisbane (Australia)
	F	100,00	F	100,00	AA New Zealand Pty. Ltd.	Bankstown (Australia)
	F	100,00	F	100,00	American Eurocopter Corp.	Dallas, TX (Estados Unidos)
	F	60,00	F	60,00	American Eurocopter LLC	Dallas, TX (Estados Unidos)
	F	100,00	F	100,00	Australian Aerospace Ltd.	Bankstown (Australia)
	F	90,00			EC Japan Co. Ltd.	Tokyo (Japón)
	F	90,00			EC Japan Co. Ltd.	Tokyo (Japón)
	F	100,00	F	100,00	EIP Holding Pty. Ltd.	Bankstown (Australia)
	F	75,00	F	75,00	Eurocopter South East Asia Pte. Ltd.	Singapur (Singapur)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter Canada Ltd.	Ontario (Canadá)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter de Mexico S.A.	México D.F. (México)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter Deutschland GmbH	Donauwörth (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter España S.A.	Madrid (España)
	F	100,00			Eurocopter Financial Services Ltd.	Dublín (Irlanda)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter Holding S.A.	París (Francia)
	F	54,00			Eurocopter Japan T&E Co. Ltd.	Osaka (Japón)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter S.A.S.	Marignane (Francia)
	F	100,00			Eurocopter South Africa Pty. Ltd.	Lansaria (Sudáfrica)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter Training Services S.A.S	Marignane (Francia)
	F	85,66	F	85,66	Helibras - Helicópteros do Brasil S.A.	Itajuba (Brasil)
	E	25,00	E	25,00	HFTS Helicopter Flight Training Services GmbH	Hallbergmoos (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Korean Helicopter Development Support Ltd.	Sacheon-si (Corea del Sur)

Cassidian

			F	100,00	Aircraft Services Lemwerder GmbH	Lemwerder (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Apsys	Suresnes (Francia)
	E	16,20	E	16,20	Arbeitsgemeinschaft Marinelogistik	Bremen (Alemania)
	E	14,70	E	14,70	Atlas Defence Technology SDN.BHD	Kuala Lumpur (Malasia)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Elektronik Finland Oy	Helsinki (Finlandia)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Elektronik GmbH	Bremen (Alemania)

F: integración global. P: integración proporcional. E: método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado es el relativo a EADS N.V.

* Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista sólo se indica la sociedad dominante.

	2010	%	2009	%	Sociedad	Sede principal
	P	49,00	P	49,00	Atlas Elektronik Pty. Ltd.	St. Leonards (Australia)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Elektronik UK (Holdings) Ltd.	Newport, Gales (Reino Unido)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Elektronik UK Ltd.	Newport, Gales (Reino Unido)
			P	49,00	Atlas Hydrographic Holdings Pty. Ltd.	St. Leonards (Australia)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Hydrographics GmbH	Bremen (Alemania)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Maridan ApS	Horsholm (Dinamarca)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Maritime Security GmbH	Bremen (Alemania)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Naval Engineering Company	Kyungnam (Corea del Sur)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Naval Systems Malaysia SDN.BHD.	Kuala Lumpur (Malasia)
	P	49,00			Atlas North America LLC.	Virginia Beach (Estados Unidos)
	F	43,89	F	43,89	Aviation Defense Service S.A.	Saint-Gilles (Francia)
	P	37,50	P	37,50	Bayern-Chemie Gesellschaft für flugchemische Antriebe mbH	Aschau/Inn (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Cassidian Ltd. (ex EADS Defence & Security Systems Ltd.)	Newport, Gales (Reino Unido)
	E	19,60	E	19,60	CybiCOM Atlas Defence Pty. Ltd.	Umhlanga Rocks (Sudáfrica)
	F	100,00			Defence & Security Real Estate Manching GmbH & Co. KG	Pullach i. Isartal (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Defence & Security Real Estate Ulm/Unterschleissheim GmbH & Co. KG	Pöcking (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Dornier Consulting GmbH	Friedrichshafen (Alemania)
			F	100,00	Dornier Flugzeugwerft GmbH (fusionada en EADS Deutschland GmbH - Military Aircraft TB 51)	Friedrichshafen (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS CASA S.A. (Unidad: Military Aircraft)	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	EADS Cognac Aviation Training Services	París (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS Defence & Security Systems Limited - Holding	Newport, Gales (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	EADS Defence & Security Systems S.A.	Elancourt (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS Defence & Security Solutions Espana S.A.U.	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	EADS Defence and Security Saudi Ltd.	Riyadh Olaya District (Arabia Saudi)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH – Defence Headquarter	Unterschleißheim (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH - Military Aircraft TB 51	Múnich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH – Verteidigung und Zivile Systeme	Ulm (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Operations & Services UK	Newport, Gales (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	EADS Secure Networks Deutschland GmbH	Ulm (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Secure Networks Oy	Helsinki (Finlandia)
	F	100,00	F	100,00	EADS Secure Networks S.A.S.	Elancourt (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS System & Defence Electronics Belgium	Oostkamp (Bélgica)
	F	100,00	F	100,00	EADS Telecom Mexico SA de CV	México DF (México)
	F	100,00	F	100,00	EADS Test & Services (UK) Ltd. (ex Racal Instruments Group UK Ltd.)	Wimbome, Dorset (Reino Unido)
	E	30,00	E	30,00	ESG Elektroniksystem- und Logistikgesellschaft	Múnich (Alemania)
	E	24,50	E	24,50	ET Marinesysteme GmbH	Wilhelmshaven (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Fairchild Controls Corporation	Frederick Maryland (Estados Unidos)
	F	100,00	F	100,00	FmElo Elektronik- und Luftfahrtgeräte GmbH	Ulm (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Gesellschaft für Flugzielandstellung mbH	Hohn (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Get Electronique S.A.	Castres (Francia)

F: integración global. P: integración proporcional. E: método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado es el relativo a EADS N.V.

* Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista sólo se indica la sociedad dominante.

	2010	%	2009	%	Sociedad	Sede principal
	E	45,00	E	45,00	Grintec Ewation Pty. Ltd.	Pretoria (Sudáfrica)
	P	49,00	P	49,00	Hagenuk Marinekommunikation GmbH	Flintbek (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	IFR France S.A.	Blagnac (Francia)
	P	37,50	P	37,50	LFK – Lenkflugkörpersysteme GmbH	Schrobenhausen (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	M.P. 13	París (Francia)
	P	50,00	P	50,00	Maîtrise d'Oeuvre Système	Issy les Moulineaux (Francia)
	P	37,50	P	37,50	Matra Electronique	La Croix Saint-Ouen (Francia)
	E	49,00	E	49,00	Matrium GmbH	Múnich (Alemania)
	P	37,50	P	37,50	MBDA France	Velizy (Francia)
	P	75,00	P	75,00	MBDA Holding	Velizy (Francia)
	P	37,50	P	37,50	MBDA Inc.	Westlack, CA (Estados Unidos)
	P	37,50	P	37,50	MBDA International	Stevenage (Reino Unido)
	P	37,50	P	37,50	MBDA Italy SpA	Roma (Italia)
	P	37,50	P	37,50	MBDA M S.A.	Chatillon sur Bagneux (Francia)
	P	37,50	P	37,50	MBDA Reinsurance Ltd.	Dublín (Irlanda)
	P	37,50	P	37,50	MBDA S.A.S.	Velizy (Francia)
	P	37,50	P	37,50	MBDA Services	Velizy (Francia)
	P	37,50	P	37,50	MBDA Treasury	Jersey (Reino Unido)
	P	37,50	P	37,50	MBDA UK Ltd.	Stevenage, Herts (Reino Unido)
	E	26,80	E	26,80	Patria Oyj	Helsinki (Finlandia)
	F	80,00	F	80,00	Pentastar S.A. (ex Pentastar Holding)	París (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Plant Holdings, Inc. (ex PlantCML)	Temecula, CA (Estados Unidos)
			F	100,00	Proj2	París (Francia)
	E	18,75	E	18,75	Roxel	Saint-Médard-en-Jalles (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Sofrelog S.A.	Bozons (Francia)
	P	49,00	P	49,00	Sonartech Atlas Pty. Ltd.	St. Leonards (Australia)
	P	25,13	P	25,13	TAURUS Systems GmbH	Schrobenhausen (Alemania)
	P	37,50	P	37,50	TDW– Ges. für verteidigungstechnische Wirksysteme GmbH	Schrobenhausen (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Test & Services France	Velizy (Francia)
	E	50,00	E	50,00	United Monolithic Semiconductors Holding*	Orsay (Francia)
	F	90,00	F	90,00	UTE CASA A.I.S.A.	Madrid (España)
Astrium						
	F	100,00	F	100,00	Astrium GmbH – Satellites	Múnich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Astrium GmbH – Space Transportation	Múnich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Astrium Holding S.A.S.	París (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Astrium Ltd. – Satellites	Stevenage (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	Astrium Ltd. – Satellites	Stevenage (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	Astrium S.A.S. – Satellites	Toulouse (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Astrium S.A.S. – Services	París (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Astrium S.A.S. – Space Transportation	Les Muraux (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Astrium Services GmbH	Ottobrunn (Alemania)
			F	100,00	Astrium Services S.A.S (fusionada en Astrium S.A.S. – Services)	París (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Astrium Services UK Ltd.	Stevenage (Reino Unido)

F: integración global. P: integración proporcional. E: método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado es el relativo a EADS N.V.

* Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista sólo se indica la sociedad dominante.

	2010	%	2009	%	Sociedad	Sede principal
	F	70,00	F	70,00	Axio-Net GmbH	Hannover (Alemania)
	F	54,40	F	53,00	Beijing Spot Image Co Ltd.	Pekín (China)
	F	100,00	F	100,00	Computadoras, Redes e Ingeniería SA (CRISA)	Madrid (España)
	F	99,99	F	99,99	DMC International Imaging Ltd.	Surrey (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	Dutch Space B.V.	Leiden (Países Bajos)
	F	100,00	F	100,00	EADS Astrium N.V.	La Haya (Países Bajos)
	F	100,00	F	100,00	EADS Astrium S.L.	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	EADS CASA Espacio S.L.	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH – Space Services	Múnich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	GPT Special Project Management Ltd.	Riad (Arabia Saudí)
	E	25,58	E	25,58	I-Cubed (I3C)	Fort Collins (Estados Unidos)
	F	100,00	F	100,00	Imass Holding Limited Group	Newcastle (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	Imass Ltd.	Newcastle (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	Infoterra GmbH	Friedrichshafen (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Infoterra Ltd.	Southwood (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	Infoterra S.A.S.	Toulouse (Francia)
	F	100,00			Jena-Optronik GmbH	Jena (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Matra Marconi Space UK Ltd.	Stevenage (Reino Unido)
	F	74,90	F	74,90	MilSat Services GmbH	Bremen (Alemania)
	E	57,10	E	47,40	Nahuelsat S.A.	Buenos Aires (Argentina)
	F	100,00	F	100,00	Paradigm Secure Communications Ltd.	Stevenage (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	Paradigm Services Ltd.	Stevenage (Reino Unido)
	F	89,98	F	89,98	Sodern S.A.	Limeil Brevannes (Francia)
			F	100,00	Space Management & Services S.A.S. (fusionada en Astrium Services S.A.S)	París (Francia)
	F	69,23	F	67,44	Spot Asia Pte Ltd.	Singapur (Singapur)
	F	98,91	F	96,34	Spot Image Brasil Servicios en Image	Sao Paulo (Brasil)
	F	98,91	F	96,34	Spot Image Corporation, Inc.	Chantilly, VA (Estados Unidos)
	F	98,91	F	96,34	Spot Image S.A.S.	Toulouse (Francia)
	F	98,90	F	96,34	Spot Imaging Services Pty. Ltd.	Weston Creek (Australia)
	F	99,99	F	99,99	Surrey Satellite Investments Ltd.	Surrey (Reino Unido)
	F	99,99	F	99,99	Surrey Satellite Services Ltd.	Surrey (Reino Unido)
	F	99,99	F	99,99	Surrey Satellite Technology Holdings Inc.	Delaware (Reino Unido)
	F	99,99	F	99,99	Surrey Satellite Technology Ltd.	Surrey (Reino Unido)
	F	99,99	F	99,99	Surrey Satellite Technology US LLC	Delaware (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	TESAT-Spacecom Geschäftsführung GmbH	Backnang (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	TESAT-Spacecom GmbH & Co. KG	Backnang (Alemania)
	F	50,44	F	49,13	Tokyo Spot Image	Tokyo (Japón)
Otras actividades						
	P	50,00	P	50,00	ATR Eastern Support	Singapur (Singapur)
	P	50,00	P	50,00	ATR G.I.E.	Toulouse (Francia)
	P	50,00	P	50,00	ATR India Customer Support	Bangalore (India)
	P	50,00	P	50,00	ATR International S.A.R.L.	Toulouse (Francia)
	P	50,00	P	50,00	ATR North America, Inc.	Washington, D.C. (Estados Unidos)
	P	50,00	P	50,00	ATR Training Center S.A.R.L.	Toulouse (Francia)
	P	50,00	P	50,00	ATRIam Capital Ltd.	Dublín (Irlanda)

F: integración global. P: integración proporcional. E: método de la participación.
El porcentaje de propiedad indicado es el relativo a EADS N.V.
* Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista sólo se indica la sociedad dominante.

	2010	%	2009	%	Sociedad	Sede principal
	F	50,10	F	50,10	Composites Aquitaine S.A.	Salaunes (Francia)
	F	50,00	F	50,00	Composites Atlantic Ltd.	Halifax (Canadá)
	E	30,00	E	30,00	Daher – Socata S.A.*	Louey (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS ATR S.A.	Toulouse (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS North America Defense Security Systems Solutions, Inc.	San Antonio, TX (Estados Unidos)
			F	100,00	EADS North America Defense Test and Services, Inc. (fusionada en EADS North America, Inc.)	Irvine, CA (Estados Unidos)
	F	100,00			EADS North America Defense Test and Services (integrada en EADS North America, Inc.)	
			F	100,00	EADS North America Tankers, LLC (fusionada en EADS North America, Inc.)	Chantilly, VA (Estados Unidos)
	F	100,00			EADS North America Tankers (integrada en EADS North America, Inc.)	
	F	100,00	F	100,00	EADS North America, Inc.	Arlington, VA (Estados Unidos)
	F	100,00	F	100,00	EADS Seca S.A.	Le Bourget (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS Sogerma S.A.	Mérignac (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Maroc Aviation S.A.	Casablanca (Marruecos)
	F	100,00	F	100,00	Noise Reduction Engineering B.C.	Washington, D.C. (Estados Unidos)
			F	100,00	TYX Corp.	Reston, VA (Estados Unidos)

Se han consolidado además 4 entidades con fines especiales.

Sedes Centrales

	F	100,00	F	100,00	Aero Reassurance	Luxemburgo
	F	100,00	F	100,00	Aeroassurance	París (Francia)
	F	99,73	F	99,73	AL Objekt Taufkirchen Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG	Grünwald (Alemania)
	F	75,00	F	75,00	DADC Luft- und Raumfahrt Beteiligungs AG	Múnich (Alemania)
	E	46,32	E	46,32	Dassault Aviation*	París (Francia)
	F	99,12	F	99,12	Dornier GmbH – Zentrale	Friedrichshafen (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS CASA France	París (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS CASA S.A. (Sedes Centrales)	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH – Zentrale	Múnich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH, Innovation Works	Múnich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Finance B.V.	Ámsterdam (Países Bajos)
	F	100,00	F	100,00	EADS France HQ	París (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS France Innovation Works (integrada en EADS HQ France)	Suresnes (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS Management Service GmbH	Múnich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS North America Holdings Inc.	Arlington, VA (Estados Unidos)
	F	99,12	F	99,12	EADS Real Estate Dornier Grundstücke GmbH & Co. KG	Taufkirchen (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Real Estate Taufkirchen GmbH & Co. KG	Taufkirchen (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS UK Ltd.	Londres (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	Manhattan Beach Holding Company	Arlington, VA (Estados Unidos)
	F	100,00	F	100,00	Matra Aerospace, Inc.	Arlington, VA (Estados Unidos)
	F	100,00	F	100,00	Matra Défense	Vélizy (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Matra Holding GmbH	Frankfurt (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	OBRA Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	OOO "EADS"	Moscú (Rusia)

F: integración global.

P: integración proporcional.

E: método de la participación.

El porcentaje de propiedad indicado es el relativo a EADS N.V.

* Con respecto a las inversiones en asociadas, en esta lista sólo se indica la sociedad dominante.

3

Informe de auditoría sobre los Estados Financieros Consolidados (NIIF)





A la atención de los accionistas de EADS N.V.:

Informe sobre los Estados Financieros Consolidados

Hemos auditado los Estados Financieros Consolidados adjuntos correspondientes al ejercicio 2010 que forman parte de los estados financieros de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V., Ámsterdam. Estos estados financieros incluyen las Cuentas de Resultados Consolidadas (NIIF) para los ejercicios con cierre a 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008, los Estados de Resultado Global Consolidados (NIIF) para los ejercicios con cierre a 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008, los Estados de Posición Financiera Consolidados (NIIF) a 31 de diciembre de 2010 y 2009, los Estados de Flujos de Efectivo Consolidados (NIIF) para los ejercicios con cierre a 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados (NIIF) para los ejercicios con cierre en 2010, 2009 y 2008 y las notas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN

La Dirección es responsable de la preparación y fiel presentación de los Estados Financieros Consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos, así como de la preparación del Informe del Consejo de Administración (publicado el 8 de marzo de 2011) de acuerdo con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos. Además, la Dirección es responsable del control interno que considere necesario para permitir que la preparación de los Estados Financieros Consolidados esté exenta de inexactitudes materiales, ya sea por irregularidades o errores.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los Estados Financieros Consolidados basada en nuestro trabajo de auditoría realizado de acuerdo a las normas establecidas en la legislación de los Países Bajos, incluidas las normas en materia de Auditoría de dicho país. Dicha legislación exige que cumplamos los requerimientos éticos y que planifiquemos y efectuemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable con respecto a si los Estados Financieros Consolidados están exentos de inexactitudes materiales.

Una auditoría implica la realización de procedimientos para obtener las evidencias de auditoría necesarias con respecto a los importes e información detallados en los Estados Financieros Consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de los juicios de valor adoptados por el auditor, incluida la valoración del riesgo de inexactitudes materiales en los Estados Financieros Consolidados, ya sea por fraude o por error.

Al llevar a cabo dicha valoración de riesgos, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados con objeto de diseñar procedimientos de auditoría que resulten adecuados con arreglo a las circunstancias, pero no con objeto de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también implica la valoración de la adecuación de los principios contables utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables adoptadas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación general de los Estados Financieros Consolidados.

Consideramos que las evidencias de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para proporcionar una base razonable para emitir nuestra opinión de auditoría.

OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

En nuestra opinión, los Estados Financieros Consolidados presentan una imagen fiel de la posición financiera de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V. a 31 de diciembre de 2010, así como del resultado y flujos de efectivo del ejercicio anual con cierre en dicha fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos.

ÉNFASIS

Quisiéramos destacar la información específica detallada por la Sociedad en sus notas a los Estados Financieros Consolidados en la Nota 3, "Contabilización del programa A400M", en relación con los riesgos e incertidumbres asociados al programa A400M. No expresamos salvedad alguna en nuestra opinión con respecto a este asunto.

Informe sobre otros requerimientos regulatorios y legales

Conforme al requerimiento legal del apartado 2:393, subapartado 5, partes e y f, del Código Civil de los Países Bajos, no tenemos conocimiento de ninguna deficiencia de la que informar como resultado de nuestro análisis, y en la medida de nuestras competencias, con respecto a si el Informe del Consejo de Administración (publicado el 8 de marzo de 2011) se ha preparado de acuerdo con la Parte 9 del Libro 2 de dicho Código, y si se ha adjuntado la información necesaria de acuerdo con el apartado 2:391, subapartado 1, partes b-h. Además, ponemos en su conocimiento que el Informe del Consejo de Administración (publicado el 8 de marzo de 2011), en la medida de nuestras competencias, guarda uniformidad con los Estados Financieros Consolidados tal como exige el apartado 2:391, subapartado 4, del Código Civil de los Países Bajos.

Róterdam, a 8 de marzo de 2011

KPMG Accountants N.V.
L.A. Blok RA

Ernst & Young Accountants LLP
C.T. Reckers RA



4

Estados Financieros de la Sociedad

Balance de los Estados Financieros de la Sociedad	112
Cuenta de Resultados de los Estados Financieros de la Sociedad	113



Balance de los Estados Financieros de la Sociedad

(en millones de euros)

Activo	Nota	A 31 de diciembre de 2010	A 31 de diciembre de 2009
Activos fijos			
Fondo de comercio	2	4.354	4.354
Inmovilizado financiero	2	7.960	9.578
Inversiones financieras temporarias no corrientes	4	5.172	3.809
		17.486	17.741
Otros activos			
Cuentas a cobrar y otros activos	3	4.874	4.383
Inversiones financieras temporarias	4	5.756	4.045
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	3.199	5.377
		13.829	13.805
Total activo		31.315	31.546
Pasivo y patrimonio neto			
Patrimonio neto ⁽¹⁾	5		
Capital emitido y desembolsado		816	816
Prima de emisión		7.645	7.683
Reservas por revalorización		(989)	1.389
Reservas legales		3.532	3.116
Acciones propias		(112)	(109)
Ganancias acumuladas		(2.604)	(1.597)
Resultado del ejercicio		553	(763)
		8.841	10.535
Pasivos no corrientes			
Pasivos de financiación	6	2.194	1.941
		2.194	1.941
Pasivos corrientes			
Pasivos de financiación	7	29	0
Otros pasivos corrientes	7	20.251	19.070
		20.280	19.070
Total pasivo y patrimonio neto		31.315	31.546

(1) El balance se ha preparado antes de la distribución del resultado neto.

Cuenta de Resultados de los Estados Financieros de la Sociedad

(en millones de euros)	Nota	2010	2009
Ingresos de inversiones		463	(953)
Otros resultados		90	190
Resultado neto	8	553	(763)



5

Notas a los Estados Financieros de la Sociedad



Índice

1.	Bases de presentación	117
2.	Activos fijos	117
3.	Cuentas a cobrar y otros activos	118
4.	Inversiones financieras temporarias, efectivo y equivalentes al efectivo	118
5.	Patrimonio neto	119
6.	Pasivos de financiación no corrientes	120
7.	Pasivos corrientes	120
8.	Resultado neto	120
9.	Instrumentos financieros	120
10.	Compromisos y pasivos contingentes	120
11.	Retribución	121
12.	Empleados	124
13.	Transacciones entre partes vinculadas	124
14.	Honorarios de los auditores	124

Información complementaria125

Informe de auditoría sobre los Estados Financieros de la Sociedad	125
---	-----

Otra información complementaria126

1.	Distribución del resultado	126
2.	Hechos posteriores	126

1. Bases de presentación

1.1 GENERAL

El objeto social de EADS N.V., con domicilio social en Ámsterdam (Países Bajos) es la titularidad, coordinación y gestión de participaciones o de otros intereses en dichas participaciones, y la financiación y asunción de obligaciones, otorgamiento de garantías y/o la prestación de fianzas por las deudas de entidades jurídicas, de agrupaciones, de asociaciones con fines mercantiles y de empresas que pertenezcan a la industria aeronáutica, de la defensa, del espacio y/o de las comunicaciones o se dediquen a actividades complementarias o accesorias de las anteriores industrias o que contribuyan a ellas.

Los Estados Financieros de la Sociedad forman parte de los estados financieros de EADS N.V. de 2010.

La descripción de las actividades de la Sociedad y de la estructura del Grupo, tal y como se incluyen en las notas a los Estados Financieros Consolidados, se aplica asimismo a los Estados Financieros de la Sociedad. De acuerdo con el artículo 402, Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos, la cuenta de resultados se expresa en forma abreviada.

1.2 PRINCIPIOS PARA LA VALORACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS Y LA DETERMINACIÓN DEL RESULTADO

A efectos del establecimiento de los principios de reconocimiento y valoración de activos y pasivos así como de la determinación del resultado de los Estados Financieros de la Sociedad, EADS N.V. hace uso de la opción contemplada

en el apartado 2:362 (8) del Código Civil de los Países Bajos. Desde 2005, el Código Civil de los Países Bajos permite que los principios de reconocimiento y valoración de activos y pasivos, así como de determinación del resultado (en adelante, los principios de reconocimiento y valoración) de los estados financieros de EADS N.V. sean los mismos que los aplicados a los Estados Financieros Consolidados conforme a las NIIF adoptadas por la UE. Dichos Estados Financieros Consolidados conforme a las NIIF adoptadas por la UE se preparan de acuerdo con las normas establecidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (*International Accounting Standards Board*, IASB) y adoptadas por la Unión Europea (UE) (en adelante, las NIIF-UE). Si desea consultar una descripción de dichos principios, consulte la Nota 2 de los Estados Financieros Consolidados.

Las participadas, incluidas las dependientes, sobre las que se ejerce una influencia significativa se expresan conforme al valor neto de los activos.

La participación en el resultado de las participadas consta de la participación de EADS N.V. en el resultado de dichas participadas. Los resultados relativos a transacciones, en las que existan traspasos de activos y pasivos entre EADS N.V. y sus participadas, y mutuamente entre las propias participadas, no se incluyen en la medida en que pueda considerarse que no se han realizado.

Los resultados no distribuidos de inversiones se incluyen en otras reservas legales en la medida en que la Sociedad no pueda cumplir con la distribución de dividendos.

2. Activos fijos

Al cierre de 2010, el coste de adquisición del fondo de comercio era de 5.676 millones de euros (2009: 5.676 millones de euros) y la amortización acumulada y los deterioros del valor eran de 1.322 millones de euros (2009: 1.322 millones de euros).

A continuación se detallan los movimientos del inmovilizado financiero:

(en millones de euros)	Dependientes	Participaciones	Préstamos	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2009	7.805	127	1.646	9.578
Altas			305	305
Amortizaciones			(102)	(102)
Pagos basados en acciones	43			43
Ingresos netos de inversiones	462	1		463
Ganancias/pérdidas actuariales NIC 19	(32)			(32)
Dividendos recibidos	(182)			(182)
Diferencias de conversión/otros cambios	(2.194)	21	60	(2.113)
Saldo a 31 de diciembre de 2010	5.902	149	1.909	7.960

Las inversiones en dependientes están incluidas en el balance y se basan en el valor neto de los activos de conformidad con los principios contables mencionados anteriormente de los Estados Financieros Consolidados. Las participaciones incluyen inversiones financieras temporarias disponibles para la venta valoradas a valor razonable e inversiones en entidades asociadas contabilizadas utilizando el valor neto de los activos.

Diferencias de conversión/otros cambios reflejan principalmente el impacto en otro resultado global de la aplicación de la NIC 39.

Las entidades dependientes, asociadas y negocios conjuntos significativos se incluyen en el anexo titulado “Información

sobre las inversiones principales” de los Estados Financieros Consolidados.

Los préstamos a dependientes se redujeron hasta los 1.476 millones de euros (2009: 1.488 millones de euros) y los préstamos a participaciones ascendieron hasta los 44 millones de euros (2009: 24 millones de euros). Las amortizaciones reflejan principalmente las amortizaciones de los préstamos concedidos a las dependientes MilSat Services GmbH y a EADS Astrium N.V. Un importe de 421 millones de euros tiene un vencimiento de entre cinco y 10 años mientras que un importe de 309 millones de euros tiene un vencimiento superior a 10 años. De media, el tipo de interés de los préstamos es del 4%.

3. Cuentas a cobrar y otros activos

(en millones de euros)	2010	2009
Cuentas a cobrar de dependientes	4.619	4.126
Otros activos	255	257
Total cuentas a cobrar y otros activos	4.874	4.383

Las cuentas a cobrar de dependientes incluyen principalmente cuentas a cobrar relacionadas con el *cash pooling* en EADS N.V.

Las cuentas a cobrar y otros activos del presente ejercicio y del ejercicio anterior vencen en un año.

4. Inversiones financieras temporarias, efectivo y equivalentes al efectivo

Las inversiones financieras temporarias incluyen principalmente inversiones financieras temporarias disponibles para la venta. La cartera de inversiones financieras temporarias disponibles para la venta contiene una parte no corriente de 5.172 millones de euros

(2009: 3.809 millones de euros). Si desea más información, consulte la Nota 22 de los Estados Financieros Consolidados.

EADS limita sus equivalentes al efectivo a inversiones que tengan un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

5. Patrimonio neto

(en millones de euros)	Capital social	Prima de emisión	Reservas por revalorización	Reservas legales	Acciones propias	Ganancias acumuladas	Resultado del ejercicio	Total patrimonio neto
Saldo a 31 de diciembre de 2008	815	7.836	237	3.379	(109)	(2.708)	1.572	11.022
Ampliación de capital	1	14						15
Pérdida neta							(763)	(763)
Pagos basados en acciones						19		19
Distribución de efectivo		(162)						(162)
Traspaso a reservas legales				1		(1)		
Compra de acciones propias					(5)			(5)
Cancelación de acciones		(5)			5			
Otros			1.152	(264)		(479)		409
Distribución del resultado						1.572	(1.572)	
Saldo a 31 de diciembre de 2009	816	7.683	1.389	3.116	(109)	(1.597)	(763)	10.535
Ampliación de capital		5						5
Ingresos netos							553	553
Pagos basados en acciones		(43)				23		(20)
Traspaso a reservas legales				239		(239)		
Compraventa de acciones propias					(3)			(3)
Otros			(2.378)	177		(28)		(2.229)
Distribución del resultado						(763)	763	
Saldo a 31 de diciembre de 2010	816	7.645	(989)	3.532	(112)	(2.604)	553	8.841

Si desea más información sobre el patrimonio neto, consulte la Nota 23 de los Estados Financieros Consolidados.

A 31 de diciembre de 2010, la partida “Reservas por revalorización” se corresponde con 384 millones de euros (2009: 561 millones de euros) procedentes de los valores razonables positivos no realizados de las inversiones financieras temporarias clasificadas como disponibles para la venta y los valores razonables de las coberturas del flujo de efectivo, reconocidas directamente en el patrimonio neto por un importe negativo de 1.373 millones de euros (2009: valores razonables positivos de 828 millones de euros). Las coberturas del flujo de efectivo están incluidas en “Dependientes”.

Las reservas legales hacen referencia a la participación de EADS en el resultado no distribuido procedente de inversiones por un importe de 1.152 millones de euros (2009: 1062 millones de euros), costes de desarrollo capitalizados generados internamente por importe de 946 millones de euros (2009: 797 millones de euros) y 1.434 millones de euros (2009: 1.257 millones de euros) procedentes de efectos por conversión de moneda de entidades filiales.

Los costes de desarrollo generados internamente reflejan los costes de desarrollo capitalizados en las dependientes

consolidadas y asignados a otras reservas legales de conformidad con el artículo 2:389, párrafo 6 del Código Civil de los Países Bajos.

Las ganancias acumuladas incluyen pérdidas actuariales surgidas de los planes de prestaciones definidas, reconocidas en el patrimonio neto, por un importe de 1.781 millones de euros (2009: 1.750 millones de euros).

Según la legislación de los Países Bajos, existen limitaciones a la distribución del patrimonio neto por un importe de 4.732 millones de euros (2009: 5.321 millones de euros). Las limitaciones hacen referencia al capital social de 816 millones de euros (2009: 816 millones de euros) y a las reservas legales de 3.532 millones de euros (2009: 3.116 millones de euros). En 2010, las ganancias no realizadas relacionadas con las reservas por revalorización por un importe de 384 millones de euros (2009: 1.389 millones de euros) no eran distribuibles. En general, las ganancias correspondientes a inversiones financieras temporarias disponibles para la venta, los valores razonables de las coberturas del flujo de efectivo, los efectos por conversión de monedas de entidades filiales y los costes de desarrollo capitalizados reducen el patrimonio neto distribuible.



6. Pasivos de financiación no corrientes

Los pasivos de financiación no corrientes incluyen un préstamo a largo plazo concedido a EADS por el Banco Europeo de Inversiones por un importe de 421 millones de dólares y un préstamo concedido por EADS Finance B.V. por un importe de 1.492 millones de euros. Si desea más información, consulte la Nota 26 de los Estados Financieros Consolidados.

7. Pasivos corrientes

(en millones de euros)	2010	2009
Pasivos de financiación	29	0
Pasivos con dependientes	18.651	17.497
Pasivos con participadas	1.437	1.472
Otros pasivos	163	101
Total	20.280	19.070

El pasivo de financiación de 29 millones de euros hace referencia a un préstamo de accionistas concedido por Sogead.

Los pasivos con dependientes incluyen principalmente pasivos relacionados con el *cash pooling* en EADS N.V.

8. Resultado neto

Los ingresos netos de 2010 ascienden a 553 millones de euros (2009: pérdida neta de 763 millones de euros).

9. Instrumentos financieros

Dada la naturaleza de las actividades llevadas a cabo, EADS está expuesta a diversos riesgos financieros, especialmente a riesgos de tipo de interés y a riesgos de tipo de cambio. En este sentido, EADS utiliza instrumentos financieros para

mitigar estos riesgos financieros. Si desea más información relativa a los términos y condiciones de los instrumentos financieros y los correspondientes valores razonables, consulte la Nota 34 de los Estados Financieros Consolidados.

10. Compromisos y pasivos contingentes

EADS N.V. emite garantías en nombre de empresas consolidadas por un importe de 1.220 millones de euros. Los compromisos de estas empresas con respecto a terceros hacen referencia principalmente a sus negocios operativos, tal y como se describe en la Nota 33 y la Nota 36 de los Estados Financieros Consolidados. La Sociedad dirige

una unidad fiscal, que también incluye a EADS Finance B.V., EADS Astrium N.V., y Dutch Space B.V. y, por lo tanto, la Sociedad es responsable solidaria de los pasivos por el impuesto sobre sociedades de la unidad fiscal en su totalidad.

11. Retribución

A continuación se resume la **retribución** total de los miembros ejecutivos y no ejecutivos del Consejo de Administración y de antiguos consejeros correspondiente a los ejercicios 2010 y 2009:

Consejeros no ejecutivos

(en millones de euros)	2010	2009
Fijo	1.170.000	1.075.000
Dietas	520.000	455.000

Consejeros ejecutivos

(en millones de euros)	2010	2009
Salario base	900.000	900.000
Pago variable anual	1.732.500	(1.141.250) *

* El CEO renunció a la parte variable anual correspondiente al 2009.

La retribución de los Consejeros no ejecutivos del Consejo de Administración es la siguiente:

Cuadro resumen de la retribución de los Consejeros no ejecutivos

	Retribución de los consejeros en relación con 2010 *		Retribución de los consejeros en relación con 2009 *	
	Fijo	Dietas por asistencia	Fijo	Dietas por asistencia
	(en euros)	(en euros)	(en euros)	(en euros)
Actuales Consejeros no ejecutivos *				
Bodo Uebber	210.000	120.000	183.750	90.000
Rolf Bartke	100.000	50.000	100.000	55.000
Dominique D'Hinnin	120.000	60.000	120.000	50.000
Juan Manuel Eguiagaray Ucelay	80.000	60.000	80.000	55.000
Arnaud Lagardère	100.000	20.000	100.000	10.000
Hermann-Josef Lamberti	130.000	45.000	130.000	35000
Lakshmi N. Mittal **	80.000	40.000	-	-
Sir John Parker	130.000	45.000	130.000	45.000
Michel Pébereau	100.000	35.000	100.000	50.000
Wilfried Porth	120.000	45.000	70.000	25.000
Antiguos Consejeros no ejecutivos ***				
Rüdiger Grube	-	-	61.250	40.000
Total	1.170.000	520.000	1.075.000	455.000

* La retribución fija correspondiente a 2009 se abonó en 2010: la correspondiente a 2010 se abonará en 2011.

** El Consejero renunció a la retribución correspondiente al año 2009.

*** Prorrateo según período de permanencia en el Consejo de Administración.

La retribución del miembro ejecutivo del Consejo de Administración es la siguiente:

Cuadro resumen de la retribución de los Consejeros ejecutivos actuales y antiguos

	Retribución del Consejero con respecto a 2010		Retribución del Consejero con respecto a 2009	
	Salario base	Pago variable anual	Salario base	Pago variable anual
Consejero ejecutivo	(en euros)	(en euros)	(en euros)	(en euros)
Louis Gallois	900.000	1.732.500	900.000	(1.141.250) No aplicada a petición del CEO

Las condiciones del *bonus* se indican en el capítulo 4.5.1.2 del Informe del Consejo de Administración.

La siguiente tabla presenta un resumen de las participaciones de los actuales Consejeros ejecutivos con arreglo a los distintos **planes de incentivos a largo plazo** de EADS:

Planes de opciones sobre acciones

Número de opciones					A 31 de dic. de 2010	Precio de ejercicio en euros	Fecha de vencimiento
Año del plan	Concedidas inicialmente	A 1 de enero de 2010	Concedidas en 2010	Ejercitadas durante 2010			
Louis Gallois							
2006	67.500	67.500	-	-	67.500	25,65	16 de diciembre de 2016

Plan de acciones sujetas a resultados

Número de acciones sujetas a resultados *					A 31 de dic. de 2010	Fecha de vencimiento
Año del plan	Concedidas inicialmente	A 1 de enero de 2010	Ejercitadas en 2010	Vencidas durante 2010		
Louis Gallois						
2006	16.875	16.875	3.375	13.500	-	2 de junio de 2010

* El devengo de todas las participaciones sujetas a resultados concedidas al CEO está supeditado a una serie de condiciones de rendimiento.

Plan de participaciones sujetas a resultados

Número de participaciones sujetas a resultados **		Concedidas en 2007	Fecha de devengo
Louis Gallois		33.700	El calendario de devengo está compuesto por 4 pagos repartidos en dos años: ► un 25% previsto para mayo de 2011, ► un 25% previsto para noviembre de 2011, ► un 25% previsto para mayo de 2012, ► un 25% previsto para noviembre de 2012.
		Concedidas en 2008	Fecha de devengo
Louis Gallois		40.000	El calendario de devengo está compuesto por 4 pagos repartidos en dos años: ► un 25% previsto para mayo de 2012, ► un 25% previsto para noviembre de 2012, ► un 25% previsto para mayo de 2013, ► un 25% previsto para noviembre de 2013.

	Concedidas en 2009	Fecha de devengo
Louis Gallois	46.000	El calendario de devengo está compuesto por 4 pagos repartidos en dos años: ▶ un 25% previsto para mayo de 2013, ▶ un 25% previsto para noviembre de 2013, ▶ un 25% previsto para mayo de 2014, ▶ un 25% previsto para noviembre de 2014.

	Concedidas en 2010	Fecha de devengo
Louis Gallois	54.400	El calendario de devengo está compuesto por 4 pagos repartidos en dos años: ▶ un 25% previsto para mayo de 2014, ▶ un 25% previsto para noviembre de 2014, ▶ un 25% previsto para mayo de 2015, ▶ un 25% previsto para noviembre de 2015.

** El devengo de todas las participaciones sujetas a resultados concedidas al CEO está supeditado a una serie de condiciones de rendimiento.

PLANES DE OPCIONES SOBRE ACCIONES

El número de opciones sobre acciones no ejercitadas concedidas a los demás miembros actuales del Comité Ejecutivo y a la alta Dirección del Grupo era de 22.898.099 a 31 de diciembre de 2010 (2009: 25.785.645).

Durante el ejercicio 2010, ninguno de los miembros del Comité Ejecutivo, incluidos los antiguos Consejeros ejecutivos, ejercitaron las opciones concedidas con arreglo a los diferentes planes de opciones sobre acciones de EADS. Cuando los miembros del Comité Ejecutivo de EADS ejercitan opciones, se publica en el sitio web de EADS de conformidad con las regulaciones aplicables.

PLANES DE ACCIONES RESTRINGIDAS Y SUJETAS A RESULTADOS

El número de acciones restringidas y sujetas a resultados en circulación concedidas a los demás miembros actuales del Comité Ejecutivo y a la alta Dirección del Grupo era de cero a 31 de diciembre de 2010 (2009: 1.659.850).

PLANES DE PARTICIPACIONES RESTRINGIDAS Y SUJETAS A RESULTADOS

El número de participaciones restringidas y sujetas a resultados en circulación concedidas a los demás miembros actuales del Comité Ejecutivo y a la alta Dirección del Grupo era de 12.458.890 a 31 de diciembre de 2010 (2009: 8.719.540).

El gasto contabilizado en 2010 de las opciones sobre acciones, las acciones sujetas a resultados y las participaciones sujetas a resultados concedidas al CEO fue de 0,9 millones de euros (2009: 0,6 millones de euros).

Si desea más información sobre estos planes, consulte la Nota 35 de los Estados Financieros Consolidados (NIIF).

A continuación se detalla la obligación de **prestaciones por pensiones** de los miembros del Comité Ejecutivo:

Los compromisos por jubilación figuran en el contrato laboral de los Consejeros ejecutivos. La política general es concederles una pensión anual del 50% de su salario base anual tras cinco años de servicio en el Comité Ejecutivo de EADS a la edad de 60 ó 65 años.

Estos derechos pueden aumentar gradualmente a un 60% tras un segundo mandato, por lo general, después de 10 años de servicio en el Comité Ejecutivo de EADS. Sin embargo, para alcanzar la tasa de sustitución del 60 por ciento, como se menciona anteriormente, los Consejeros ejecutivos correspondientes deben además contar con una antigüedad en la Sociedad de 12 años.

Estos planes de pensiones han sido implantados a través de planes colectivos de pensiones para consejeros en Francia y Alemania. Dichos compromisos por jubilación se rigen por reglas distintas que dependen, por ejemplo, de la duración mínima de servicio y de otras condiciones exigidas por la normativa nacional.

En el caso del CEO, el importe de la obligación de prestaciones definidas por jubilación (DBO, por sus siglas en inglés, que es el valor contable) ascendió a 2,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2010, mientras que el importe del coste de servicio actual y el coste por intereses relacionados con su compromiso por jubilación contabilizado durante el ejercicio fiscal de 2010 representó un gasto de 0,6 millones de euros. Esta obligación ha sido devengada en los estados financieros.

OTRAS PRESTACIONES

Todos los importes anteriormente citados de los Consejeros ejecutivos (actuales y antiguos) no incluyen las retribuciones en especie, como se explica a continuación, a las que tienen derecho, ni tampoco los efectos de los impuestos nacionales



de seguridad social e impuesto sobre sociedades. La Sociedad proporciona a los miembros del Comité Ejecutivo la cobertura de seguros apropiada, en concreto un seguro de responsabilidad civil para Consejeros y Directores.

El CEO tiene derecho a coche de empresa. El valor de dicho vehículo es de 24.120 euros (IVA no incluido).

EADS no ha proporcionado préstamos, ni anticipos ni garantías en nombre de los consejeros.

Si desea más información sobre la retribución, consulte la Nota 37 de los Estados Financieros Consolidados.

12. Empleados

El número de empleados de la Sociedad al cierre del ejercicio 2010 era de 2 (2009: 2).

13. Transacciones entre partes vinculadas

En 2007, Lagardère y el Estado Francés concedieron a EADS su dividendo recibido con relación a 2006 por un importe de 29 millones de euros en concepto de préstamo libre de intereses.

14. Honorarios de los auditores

Servicios prestados al Grupo por los auditores legales y por miembros de su red durante los ejercicios financieros de 2010 y 2009:

	KPMG Accountants N.V.				Ernst & Young Accountants LLP			
	2010		2009		2010		2009	
	Importe en miles de euros	%	Importe en miles de euros	%	Importe en miles de euros	%	Importe en miles de euros	%
Auditoría								
Proceso de auditoría, certificación, revisión de cuentas individuales y consolidadas	5.710	81,1	5.238	72,3	4.493	70,8	4.390	79,9
Trabajos adicionales	516	7,4	1.258	17,4	1.607	25,4	969	17,6
Subtotal	6.226	88,5	6.496	89,7	6.100	96,2	5.359	97,5
Otros servicios relevantes								
Servicios legales, fiscales, laborales	628	8,9	354	4,9	123	1,9	137	2,5
Tecnologías de la información	12	0,2	200	2,7	121	1,9	0	0
Otros (se especificarán si son superiores al 10% de los honorarios de auditoría)	172	2,4	194	2,7	0	-	0	0
Subtotal	812	11,5	748	10,3	244	3,8	137	2,5
Total	7.038	100,0	7.244	100,0	6.344	100,0	5.496	100,0



Información complementaria

Informe de auditoría sobre los Estados Financieros de la Sociedad

A la atención de los accionistas de EADS N.V.:

INFORME DE AUDITORÍA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD

Hemos auditado los Estados Financieros de la Sociedad adjuntos correspondientes al ejercicio 2010 que forman parte de los estados financieros de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V., Ámsterdam. Estos estados financieros incluyen el Balance de los Estados Financieros de la Sociedad a 31 de diciembre de 2010, la Cuenta de Resultados de los Estados Financieros de la Sociedad del ejercicio con cierre en dicha fecha y las Notas a los Estados Financieros de la Sociedad, que incluyen un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Dirección

La Dirección es responsable de la preparación y fiel presentación de los Estados Financieros de la Sociedad y de la preparación del Informe del Consejo de Administración (publicado el 8 de marzo de 2011) de acuerdo con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos. Además, la Dirección es responsable del control interno que considere necesario para permitir que la preparación de los Estados Financieros de la Sociedad esté exenta de inexactitudes materiales, ya sea por irregularidades o errores.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los Estados Financieros de la Sociedad basada en nuestro trabajo de auditoría realizado de acuerdo a las normas establecidas en la legislación de los Países Bajos, incluidas las normas en materia de Auditoría de dicho país. Dicha legislación exige que cumplamos los requerimientos éticos y que planifiquemos y efectuemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable con respecto a si los Estados Financieros de la Sociedad están exentos de inexactitudes materiales.

Una auditoría implica la realización de procedimientos para obtener las evidencias de auditoría necesarias con respecto a los importes e información detallados en los Estados Financieros de la Sociedad. Los procedimientos seleccionados dependen de los juicios de valor adoptados por el auditor, incluida la valoración del riesgo de inexactitudes materiales en los Estados Financieros de la Sociedad, ya sea por fraude o por error.

Al llevar a cabo dicha valoración de riesgos, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y fiel presentación de los Estados Financieros de la Sociedad con objeto de diseñar procedimientos de auditoría que resulten adecuados con arreglo a las circunstancias, pero no con objeto de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también implica la valoración de la adecuación de los principios contables utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables adoptadas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación general de los Estados Financieros de la Sociedad.

Consideramos que las evidencias de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para proporcionar una base razonable para emitir nuestra opinión de auditoría.

Opinión sobre los Estados Financieros de la Sociedad

En nuestra opinión, los Estados Financieros de la Sociedad presentan una imagen fiel de la posición financiera de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V. a 31 de diciembre de 2010, así como del resultado del ejercicio anual con cierre en dicha fecha, de acuerdo con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos.

Énfasis

Quisiéramos destacar la información específica detallada por la Sociedad en sus notas a los Estados Financieros Consolidados en la Nota 3, "Contabilización del programa A400M", en relación con los riesgos e incertidumbres asociados al programa A400M. No expresamos salvedad alguna en nuestra opinión con respecto a este asunto.



INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS REGULATORIOS Y LEGALES

Conforme al requerimiento legal del apartado 2:393, subapartado 5, partes e y f, del Código Civil de los Países Bajos, no tenemos conocimiento de ninguna deficiencia de la que informar como resultado de nuestro análisis, y en la medida de nuestras competencias, con respecto a si el Informe del Consejo de Administración (publicado el 8 de marzo de 2011) se ha preparado de acuerdo con la Parte 9 del Libro 2 de dicho código, y si se ha adjuntado la información necesaria de acuerdo con el apartado 2:391, subapartado 1, partes b-h. Además, ponemos en su conocimiento que el Informe del Consejo de Administración (publicado el 8 de marzo de 2011), en la medida de nuestras competencias, guarda uniformidad con los Estados Financieros de la Sociedad tal como exige el apartado 2:391, subapartado 4, del Código Civil de los Países Bajos.

Róterdam, a 8 de marzo de 2011

KPMG Accountants N.V.
L.A. Blok RA

Ernst & Young Accountants LLP
C.T. Reckers RA

Otra información complementaria

1. Distribución del resultado

Los artículos 30 y 31 de los Estatutos establecen que el Consejo de Administración determinará qué parte del resultado será atribuido a las reservas. La Junta General de Accionistas puede disponer de una reserva sólo previa propuesta del Consejo de Administración y en la medida de lo permitido por la ley y los Estatutos. Únicamente se podrán pagar dividendos tras la aprobación de las cuentas anuales, donde conste que el patrimonio neto de la Sociedad es superior al importe del capital emitido y desembolsado más las reservas que han de ser mantenidas por ley.

Se propondrá en la Junta General Anual de Accionistas que los ingresos netos de 553 millones de euros, que se refleja en la cuenta de resultados correspondiente al ejercicio 2010, se añadan a las ganancias acumuladas y que se pague a los accionistas un importe bruto de 0,22 euros por acción.

2. Hechos posteriores

Si desea más información, consulte la Nota 40 de los Estados Financieros Consolidados.



www.eads.com

European Aeronautic Defence
and Space Company EADS N.V.
Mendelweg 30
2333 CS Leiden
Países Bajos

En España

Avenida de Aragón 404
28022 Madrid – España

En Alemania

81663 Múnich – Alemania

En Francia

37, boulevard de Montmorency
75781 París cedex 16 – Francia

EADS

