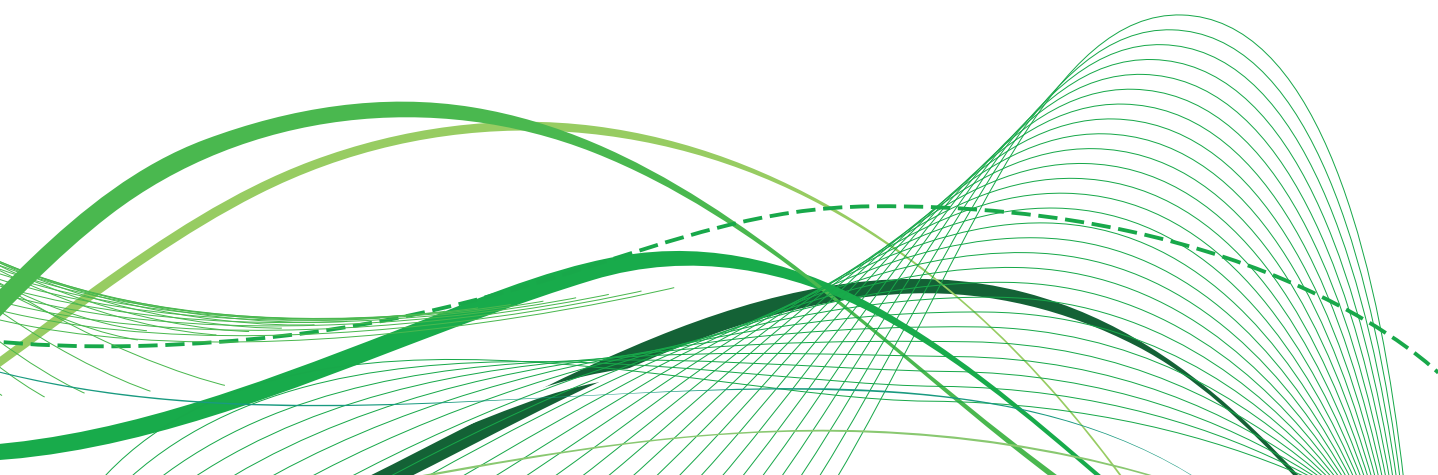


# Lingotes Especiales

Ejercicio 2012



D.L.: VA-  
Diseño: dDC, Diseño y Comunicación  
Printed in Spain. Impreso en España



# Índice

<b>Carta del presidente</b> .....	<b>4</b>
<b>Consejo de Administracion y Dirección</b> .....	<b>6</b>
<b>Naturaleza y actividades principales</b> .....	<b>8</b>
<b>Actividades</b> .....	<b>9</b>
Evolución de los negocios .....	<b>9</b>
Inversiones e I+D+i .....	<b>11</b>
Calidad .....	<b>12</b>
Medio Ambiente .....	<b>13</b>
Recursos humanos .....	<b>14</b>
<b>Gobierno Corporativo</b> .....	<b>15</b>
Acuerdos Junta General .....	<b>15</b>
Movimientos en el Consejo .....	<b>16</b>
<b>Evolucion bursátil y rentabilidad</b> .....	<b>17</b>
Negocios con acciones .....	<b>17</b>
Retribución al accionista .....	<b>18</b>
Rentabilidad del valor .....	<b>18</b>
<b>Transparencia informativa</b> .....	<b>19</b>
<b>Comité de Auditoría</b> .....	<b>21</b>
<b>Cuentas anuales consolidadas</b> .....	<b>22</b>
Estados de:	
Situación financiera [Balance] .....	<b>22</b>
Resultado global .....	<b>23</b>
Cambios en el patrimonio neto .....	<b>24</b>
Flujos de efectivo .....	<b>25</b>
Memoria de las Cuentas Anuales .....	<b>26</b>
<b>Informe de auditoría</b> .....	<b>51</b>

# Carta del Presidente



Cuando me dispongo a escribir estas líneas, se han presentado las cifras sobre la evolución del PIB, resultando que en la zona euro, en conjunto, después de haber crecido el año anterior 1,5%, en 2012 ha descendido 0,6%, con lo cual se produce un diferencial del 2,1%, volviendo a entrar, por tanto, en profunda recesión.

Esta situación ha afectado de manera muy especial al consumo, sobre todo al de los bienes duraderos y, en concreto, al sector del automóvil, cuyo mercado se ha reducido el 25%, retrocediendo a cifras que no se conocían desde hace 25 años. Pues bien, esta caída se ha fundamentado en la falta de ventas en la propia UE, y ha supuesto una gran convulsión en el mundo de la automoción, afectando al cierre de plantas, al empleo y, consecuentemente, al PIB de todos los países sin excepción.

El ejercicio que presento no se ha visto exento de dificultades ante la situación descrita y, para defendernos, hemos seguido utilizando nuestra estrategia de conti-

nuar haciendo un esfuerzo comercial para ampliar nuestro catálogo de productos y su diversificación y, además, para abrir el abanico de clientes.

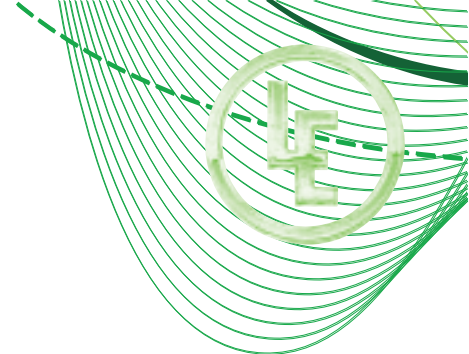
Esta actividad no da sus resultados de forma inmediata, pues nuestros productos tienen un periodo de maduración a veces superior al año, porque tienen que ser homologados en calidad y en prestaciones de seguridad, para un mercado tan exigente como demanda el sector de automoción.

A su vez, hemos seguido haciendo más intensa, si cabe, nuestra política interna de reducción de costes y descenso de consumos, habiendo extremado mucho más el control. Tuvimos que hacer también mejoras en nuestros procesos e inversiones en la mejor tecnología disponible para poder incrementar nuestra productividad y así seguir teniendo instalados los más pioneros y eficientes equipos que existen en el mercado de la fundición y la mecanización de piezas de hierro.

Quiero destacar la importante labor que venimos desarrollando en el campo de la investigación y desarrollo de productos y procesos, habiendo terminado un ambicioso proyecto de rebaja importante del peso de algunos de nuestros productos, con el objetivo de reducir consumos y, consecuentemente, emisiones, habiendo dado lugar a la solicitud de la correspondiente patente.

Por otro lado, también tengo que hacer especial mención a nuestro empeño en la mejora permanente de nuestro cuidado medioambiental, al que dedicamos en términos de media anual el 1,5% de nuestra cifra de negocios, pudiendo señalar que, prácticamente, nuestras Compañías, por tener los medios más avanzados, han valorizado la práctica totalidad de los residuos por incorporarlos como materias primas para la fabricación de otros productos, reutilizando los mismos frente a la eliminación, ahorrando las importantes tasas establecidas por la Comunidad Autónoma de Castilla y León para este último caso.





Pero es que, a su vez, nuestra Compañía también es un gestor autorizado para la valorización de residuos metálicos procedentes de otros procesos productivos, transformándolos en piezas de alta calidad y exigencias de seguridad para el mercado del automóvil.

Para hacerse una idea de esta gran labor de recuperación, Lingotes tiene la capacidad de valorizar el equivalente al peso de la Torre Eiffel en un mes, o del portaviones USS Enterprise (el más grande del mundo) en tres meses.

Pues bien, a pesar del lógico descenso del volumen por la situación del mercado, la Compañía cree firmemente en el sector, porque la industria de automoción en Europa, de la que dependen 12 millones de familias y en el que están instaladas 177 plantas distribuidas en 16 países de la UE, fabrica el 26,2% del total de los automóviles de pasajeros que se hacen en el mundo, siendo el área más importante por encima de China, USA y Japón.

Esta industria europea de automoción es un formidable exportador, pues envía más de 6 millones de unidades mientras que recibe poco más de 2, y, aunque internamente no consuma los que produce, el exceso puede ser absorbido por otras áreas del mundo a las que no ha afectado la crisis o lo ha hecho en menor medida, como el área asiática, al que se le envía el 35%, o al área NAFTA (USA) el 25% de todas las exportaciones de automóviles de la UE.

Además, nuestra situación privilegiada permite suministrar a los principales productores de automóviles como son Alemania (46 fábricas), Francia (29), Italia y R.U. (17 cada una), que fabrican el 72% del total de la UE, aunque por nuestra competitividad podemos llegar a áreas más distantes, como Rumanía, Turquía, e incluso Brasil, haciendo posible que nuestros productos hayan sido exportados entre el 70 y 80% a aquellos mercados y que nuestra actividad se haya visto reducida (22%) en menor medida que el sector en general (25%).

Permitanme expresar una opinión sobre el mercado interior, que se ha reducido un tercio, desde 1,8 millones de automóviles que se matricularon en 2007 hasta los poco más de 0,6 mill que lo hicieron en 2012. En este sentido, una potencia como España en producción de automóviles, llegando a ser el segundo productor europeo, no puede seguir con un mercado interior tan paupérrimo, porque al final, por muy eficiente que sean nuestras fábricas, la capacidad industrial será infrautilizada y se corre el riesgo de perder nuestra producción en favor de otros países cuyo mercado interior sea mucho más acorde con su producción.

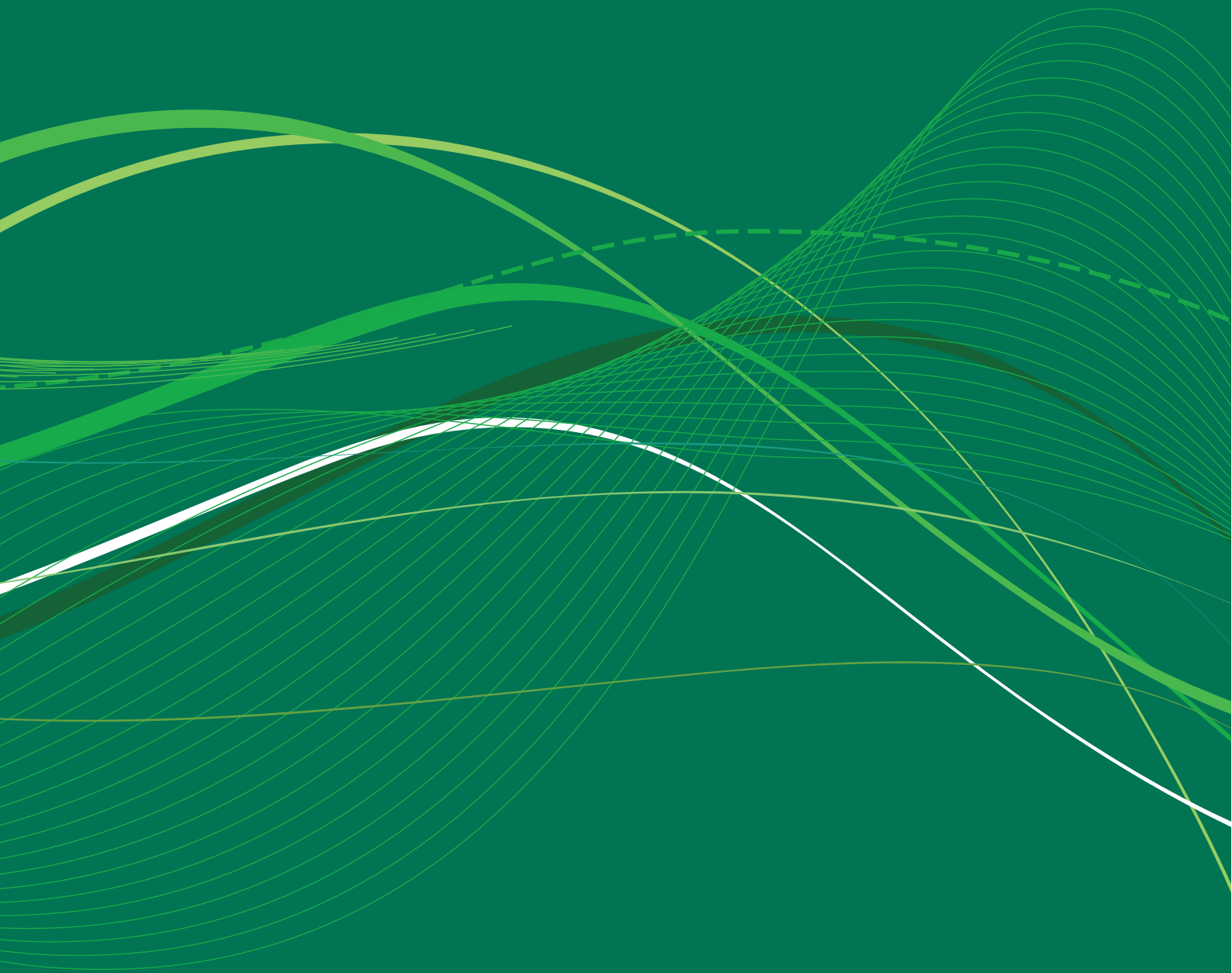
Por ello es necesario incentivar la adquisición y recortar las altísimas tasas de impuestos a la compra del automóvil; además de que el país necesita una gran reindustrialización y no estar enfocado solamente a los servicios, porque sin aquella, acabarán por no existir éstos.

Las cifras que se presentan que, para la difícil situación económica existente considero aceptables, no permiten que la Junta General de Accionistas pueda acordar repartir un dividendo con cargo a los resultados del ejercicio, aunque ya anticipo que, si la situación fuese mejorando paulatinamente a lo largo del año, el Consejo que presido, con la debida prudencia, se plantearía poder retribuir al accionista como legítimamente le corresponde, al igual que lo ha hecho con el personal, los proveedores, la banca y cuantos intervienen en la actividad.

Mi gran agradecimiento a todos los accionistas, al personal y al propio Consejo de Administración por sus aportaciones a la sostenibilidad del negocio, en la confianza de un futuro prometedor.

VICENTE GARRIDO CAPA

# Consejo de Administración y Dirección





## Consejo

---

<b>PRESIDENTE</b>	Vicente Garrido Capa
<b>Consejero Delegado</b>	Félix Cano de la Fuente
<b>Vocales</b>	Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. Didio Cuadrado García Francisco Galindo Martín Inmuebles y Valores Marina Hermanas, S.L. Inversiones Fuensaldaña, S.L. La Previsión Mallorquina de Seguros, S.A. Eduardo Martín de la Concha Angel Mosquera Llamas Luis Oliveri Gandarillas
<b>Secretario</b>	Vicente Garrido Martín

## Comité de Auditoría

---

<b>PRESIDENTE</b>	Francisco Galindo Martín
<b>Vocales</b>	Didio Cuadrado García Inmuebles y Valores Marina Hermanas, S.L.

## Dirección General

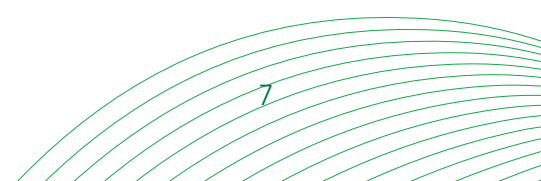
---

<b>Área Financiera</b>	Félix Cano de la Fuente
<b>Área Comercial</b>	Gustavo Gil Pastor
<b>Área Industrial</b>	Pablo Torres Duque

## Directores

---

<b>Ingeniería</b>	Eduardo Arranz Martínez
<b>I+D+i</b>	Pedro Díez Vielba
<b>RR.HH.</b>	Marcos Gago Herraes
<b>Métodos, Estudios y Laboratorio</b>	María de Ujué Muruzábal Rivero
<b>Calidad</b>	Carlos Navas González
<b>Compras</b>	Carmen Ruiz Blanco
<b>Medio Ambiente y Seguridad</b>	Juan Ignacio Sanzo Rodríguez



# □ Naturaleza y actividades principales

Lingotes Especiales, S.A., tiene como objeto social el diseño, desarrollo, fabricación, transformación, venta, importación y exportación de toda clase de piezas tanto de materiales ferrosos como no ferrosos.

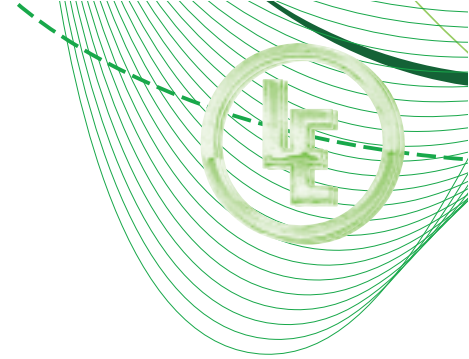
Para cumplir con sus fines posee una factoría, que es la cabecera del Grupo, dedicada a la fundición de hierro y que se constituyó como sociedad anónima en España, el 20 de julio de 1968.

Además, la filial Frenos y Conjuntos S.A., poseída al 100% por la matriz, comenzó sus actividades en 1997 para dedicarse a la mecanización de discos y tambores de freno, así como trabajos de acabados, pinturas y otros añadidos a piezas que van destinadas directamente al primer equipo de la automoción.

No solo el sector del automóvil es el receptor de los productos que fabrica el Grupo, sino que también lo son el de electrodomésticos, construcción, ferrocarriles e industria en general.

El hito más importante en la ya longeva historia de la Compañía, fue su salida a Bolsa el 30.3.1989, pasando al Mercado Continuo en el año 2006, por lo que cumple en 2013 veinticuatro años ininterrumpidos en las Bolsas de Madrid y Barcelona.





# □ Actividades

## Evolución de los negocios

---

La fuerte recesión a nivel mundial que había comenzado hace ya cinco años con la crisis financiera, y que se manifestó de manera virulenta en el ejercicio 2009, tuvo otra muy importante recaída que comenzó a finales del ejercicio 2011 y que se fue agravando a medida que transcurría el ejercicio 2012.

Esta crisis ha hecho especial mella en el área de la UE, y especialmente en el sector del automóvil, al que van dedicada la mayor parte de nuestros productos.

Independientemente de otros parámetros, durante este ejercicio el mercado descendió el 25%, hasta volúmenes de hace veinticinco años. Estas cifras son tan voluminosas que, para el sector de automoción y para el de fabricante de componentes, que utilizan medios y mano de obra de forma masiva, supone tener que tomar medidas extraordinarias para defenderse y poder salvar la actividad en un caldo de cultivo tan adverso.

Nuestra Compañía cayó menos de lo que lo hizo el sector, pues consiguió descender el 22% en su cifra de negocios debido a las siguientes actuaciones:

Las plantas de la Compañía siguieron con la política interna de reducción de costes y descenso de consumos, que es práctica habitual,

extremando mucho más el control ante tales circunstancias.

También tuvimos que seguir haciendo mejoras en nuestros procesos e inversiones, en cuanto los avances de la tecnología van apareciendo, para poder incrementar nuestra productividad y seguir teniendo instalados los más pioneros y eficientes equipos para la fundición y mecanización de piezas de hierro.

Por otro lado, y para poder mitigar en lo posible el descenso de nuestra producción y ventas, la Compañía hizo un esfuerzo comercial muy importante, ampliando la plantilla dedicada a este capítulo con el objetivo de enriquecer nuestro catálogo y diversificación de productos, y abriendo el abanico de clientes.

Esta actividad tarda varios meses e incluso años, en fructificar, puesto que no es un producto de consumo sino con modelo impuesto por el cliente, que tiene que estar homologado en calidad y dando prestaciones de seguridad que son tan exigentes como las que demanda el sector de automoción.

Dentro de nuestro nuevo catálogo, podemos ofrecer piezas totalmente terminadas y cada vez con mayores valores añadidos, como va exigiendo el sector para que estén listas para el

montaje, alcanzando este capítulo cerca del 50% de la actividad.

A pesar de ser un ejercicio de descenso en el volumen por la situación de la economía, la Compañía cree firmemente en el sector, y seguirá invirtiendo para continuar siendo competitiva en un mercado, el de automoción, del que dependen 12 millones de familias y en el que están instaladas 177 plantas de construcción de automóviles distribuidas en 16 países de la UE.

Estamos situados en un área privilegiada que nos permite suministrar a los principales productores de automóviles que son Alemania (46 fábricas), Francia (29), Italia y RU (17 cada una) y España (13), que suman el 72% de la capacidad productiva de toda la UE, aunque nuestra competitividad nos hace llegar a áreas de mayor distancia como Rumanía, Turquía o incluso Brasil.

Esta industria de automoción es tan relevante en Europa que fabrica el 26,2% del total de los automóviles de pasajeros que se hacen en todo el mundo, alcanzando en un año normal más de 16 millones de vehículos, siendo el área más importante, por encima de China, USA y Japón.

Lingotes cree en el futuro porque tiene también una posición privilegiada por su ubicación dentro de este territorio, que es el más importante en la

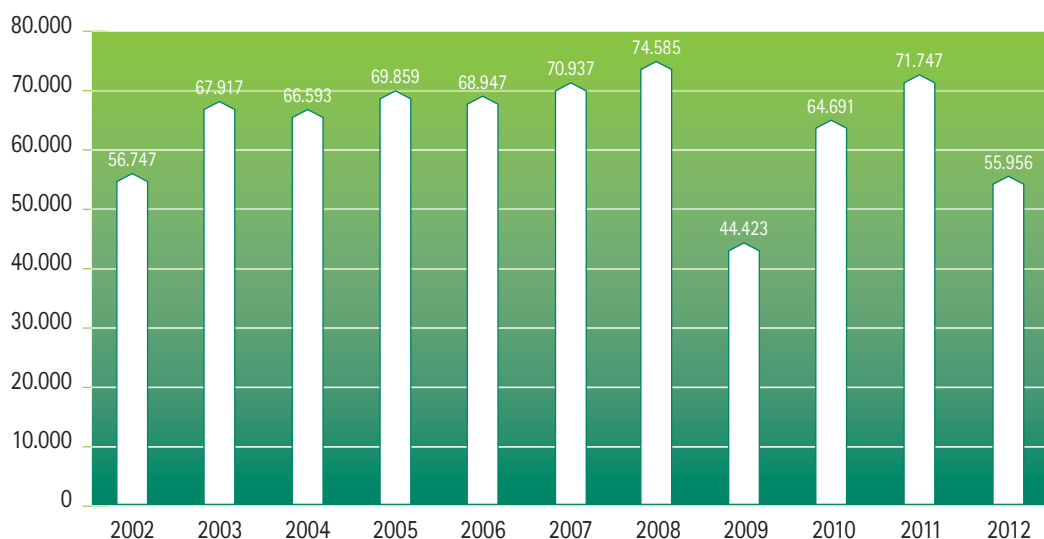
fabricación de automóviles en Europa. De hecho, hasta la llegada de la crisis, fue el segundo productor de la UE, superando incluso a Francia.

Nuestra capacidad de entregar piezas mecanizadas para el primer equipo del automóvil alcanza el 6% del mercado de discos y tambores de freno de la UE, que a su vez representa la cuarta parte del mercado mundial; y si a la anterior cifra añadimos las piezas que fundimos para que las termine el propio cliente, la capacidad del Grupo alcanzaría el 12% de la UE, o lo que es lo mismo, el 3% del mercado mundial.

Entre el 70 y el 80% de nuestros productos han sido colocados fuera de nuestras fronteras, lo cual nos hace tener una ventaja y nos permite ser optimistas de cara a recuperar y consolidar el crecimiento, aunque sin olvidar la debida prudencia, dado que las incertidumbres sobre la recuperación económica aún están presentes.

A continuación se presenta un cuadro histórico de la cifra de negocios consolidada en el que se puede comprobar que, salvo los baches que se producen por la "W" de la recesión de 2009 y 2012, la tendencia es creciente para el resto de ejercicios.

Cuadro histórico de la cifra de negocios consolidada



# INVERSIONES e I+D+i

En 2012 se culminó un ambicioso proyecto de aligeramiento de piezas que redundará en una disminución del consumo de los vehículos y de las emisiones generadas. Dicho proyecto se ha realizado con la colaboración de varios Centros Tecnológicos como el CIDAUT (centro de investigación y desarrollo en transporte y energía), que tiene un gran prestigio a nivel internacional dentro del sector y del que el Grupo Lingotes es socio protector, teniendo también acuerdos específicos para proyectos de I+D+i.

El citado proyecto ha culminado con la solicitud de una patente, que nos permitirá ofrecer nuevas soluciones a nuestros clientes, con las debidas garantías de protección intelectual.

También se ha apoyado, en éste y otros proyectos, con distintos centros tecnológicos de gran importancia para la fundición, como son Azterlan y la Escuela de Ingenieros Industriales de la Universidad de Valladolid, por sus capacidades y estructura dedicadas a la investigación. La cercanía a nuestras plantas supone una fortaleza más para Lingotes, que le da un gran valor añadido.

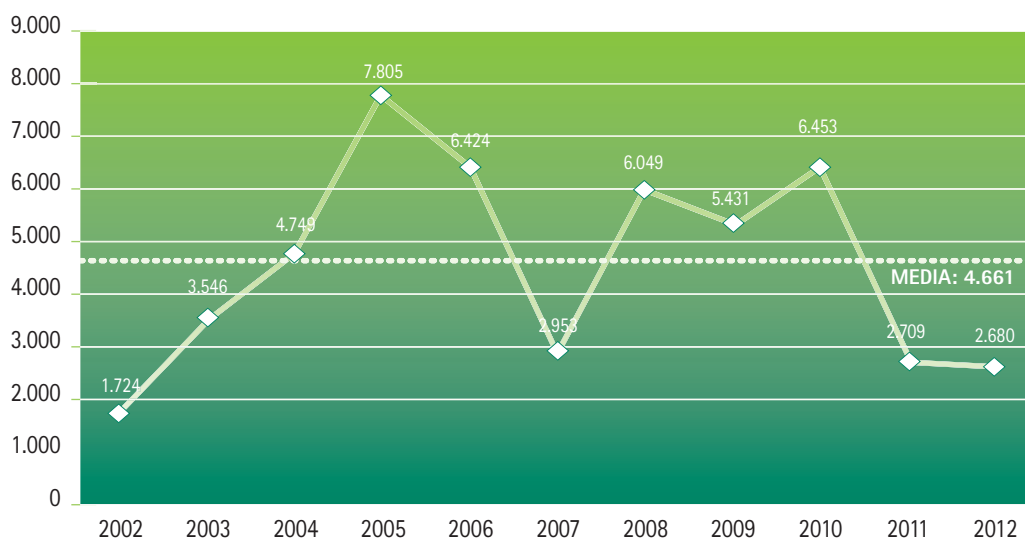
Nuestra actividad en este campo abarca, además de actuaciones de desarrollo de producto, otras de mejora de nuestros propios procesos de fabricación y de nuevos materiales, alcanzando al diseño de piezas para, en colaboración con nuestra clientela, mejorar productos que demanda y poder ofrecer soluciones propias a su problemática.

Junto a las actuaciones en I+D+i, la Compañía viene haciendo inversiones en equipamiento, destacando la puesta al día de nuestros medios productivos, así como la utilización de las últimas tecnologías que nos permitan estar en la vanguardia de las instalaciones más modernas y productivas para poder ser de esta forma competitivos.

Para conseguir los objetivos que se han descrito anteriormente, se gastan en I+D+i unas cifras aproximadas del 2% sobre el volumen de los negocios conjuntos del Grupo.

La capacidad inversora se ve reflejada en el cuadro histórico adjunto, en el que la media alcanza prácticamente los 4,7 millones € por año.

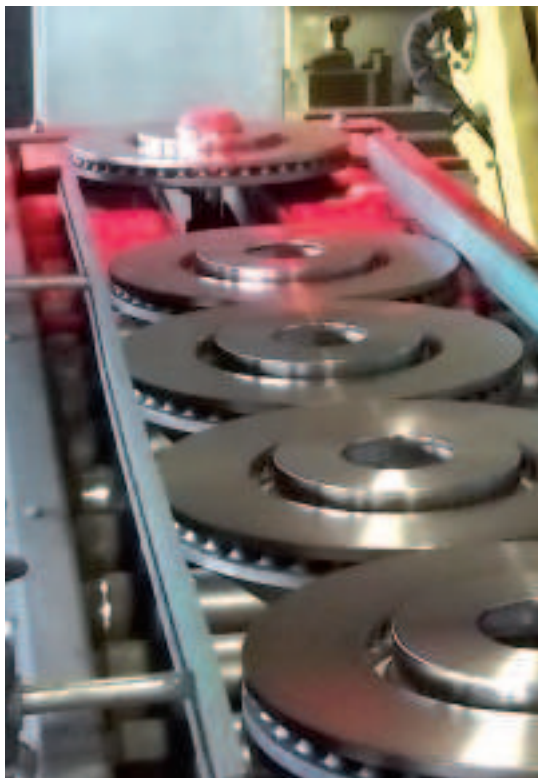
Inversiones



## Calidad

Este capítulo debe distinguirnos de los demás y, de hecho, incorporamos permanentemente nuevas tecnologías que nos permiten controlar defectos al 100% para poder proporcionar un aseguramiento total en piezas que requieren también seguridad total.

Nuestra calidad del producto es nuestra estrategia para diferenciarnos superando las especificaciones de nuestra clientela y así poder establecer un grado mayor de fidelización de la misma, lo cual es imprescindible para afrontar y superar la difícil situación actual del mercado.



A lo largo de los años, una buena parte de nuestros desvelos ha estado dirigida a atender las exigencias de nuestros clientes, para que pudiésemos ser considerados como un proveedor preferente de los grandes constructores de automóviles.

Por tanto, nuestros sistemas evalúan y aseguran todos nuestros productos para poder abastecer la alta calidad que requiere el mercado automovilístico.

Estamos homologados para suministrar a cualquier fabricante en cualquier parte del mundo, según las certificaciones señaladas más abajo, lo cual nos ha permitido exportar entre el 70 y el 80% de nuestra producción.



### Sistemas de calidad. Certificaciones actuales

Certificaciones	Organismo	Fecha inicial	Última revisión
UNE-ISO/TS 16949:2009	AENOR	Septiembre 2001	Junio 2012
UNE-EN ISO 9001:2008	AENOR	Marzo 1999	Junio 2012





## Medio Ambiente

Ante todo, la Compañía es un gestor autorizado por la Junta de Castilla y León para la valorización de residuos metálicos (chatarras), procedentes de otros procesos productivos. Esta valorización consiste en transformar estos residuos en piezas de alta calidad y seguridad para incorporarlos al mercado del automóvil, que es tan exigente o más que el de la aviación, midiéndose la no conformidad en términos de un solo dígito por cada millón de piezas.

Para hacerse una idea de esta labor de recuperación, Lingotes tiene capacidad de fundir el equivalente al peso de la Torre Eiffel en un mes, o el del portaviones USS Enterprise (el más grande del mundo) en tres meses.

Por tanto, la actividad es en sí una de las que cumple con los valores del reciclado, recuperación, reutilización y revalorización.

Pero además, en sus tareas produce residuos que hoy podemos decir que también se reutilizan prácticamente en su totalidad, porque es una prioridad de la empresa el impulso en la valorización de los mismos.

De esta forma y después de más de diez años buscando y abriendo vías de cooperación con otros sectores productivos, hoy podemos afirmar que las arenas han sido totalmente incorporadas como materias primas para la fabricación de otros productos.

Consecuentemente, fomentando la valorización frente a la eliminación, conseguimos tener el derecho a no satisfacer el alto impuesto implantado por la Comunidad de Castilla y León, consiguiendo un gran ahorro.

La Compañía está en posesión de la Autorización Ambiental Integrada. Asimismo todas las

plantas del Grupo están en posesión de la Norma Internacional ISO 14001:2004 del Sistema de Gestión Ambiental.

Para conseguir las anteriores autorizaciones y certificaciones, el Grupo viene haciendo un gran esfuerzo en este área, puesto que está comprometido con la mejora continua de la gestión medioambiental con la aplicación de las mejores técnicas disponibles que van apareciendo en el mercado.

En concreto, recientemente se ha instalado un transporte interno para evitar carretillas, con el consiguiente ahorro en combustible y reducción de emisiones; se ha seleccionado una tecnología pionera en el mundo aplicada a nuestros sistemas de extracción; somos la primera empresa en la utilización del calentamiento por plasma, que proporciona uniformidad de temperaturas, así como una gran calidad de nuestros productos, con una significativa reducción de residuos; y también hemos sido pioneros en eliminar taladrinas, utilizándose una tecnología puntera para el mecanizado en seco, consiguiéndose no tener que reciclar aquéllas.

Aunque ninguna de las plantas del Grupo está incluida en el Plan Nacional de Asignación de Derechos de Emisión de CO<sub>2</sub>, establecido en virtud de la ley 1/2005 de 9 de marzo, tenemos ambiciosos planes de control y cumplimiento de límites de cualquier emisión, pudiendo afirmar la prácticamente nula afección medioambiental.

Dedicamos al capítulo medioambiental aproximadamente el 1,5% en términos de media anual de nuestra cifra de negocios, no habiendo sido necesario provisionar cantidad alguna, ni existido sanciones ni responsabilidades respecto a los aspectos medioambientales.



## Recursos humanos

El objetivo del Plan de Formación Anual es dotar al equipo humano de las capacidades necesarias para la consecución de los objetivos del negocio.

Sobresale nuestra fortaleza con el compromiso y motivación del personal, que se traduce en adaptación a circunstancias cambiantes, ya sea en los procesos o en las programaciones, para que con esta versatilidad podamos mantener, en circunstancias adversas, los altos niveles de calidad y de ahorro de costes que nos son exigidos.

Se apuesta por la promoción interna como forma de retener, reconocer y gratificar el talento. Esta promoción permite ocupar vacantes con personal interno adaptado a la cultura de la empresa, minimizando así costes de sustitución de puestos vacantes.

La formación y la polivalencia es una de las herramientas de desarrollo y apoyo para dotar los recursos humanos, para lo cual se han incrementado las horas de formación en los últimos años impartiéndose, en concreto, un total de 12.132 horas en 2012.

Dentro de nuestras actividades hemos de destacar la mejora continua, mediante la cual el personal plantea sugerencias que se puedan aplicar tanto a los productos como a los procesos productivos.

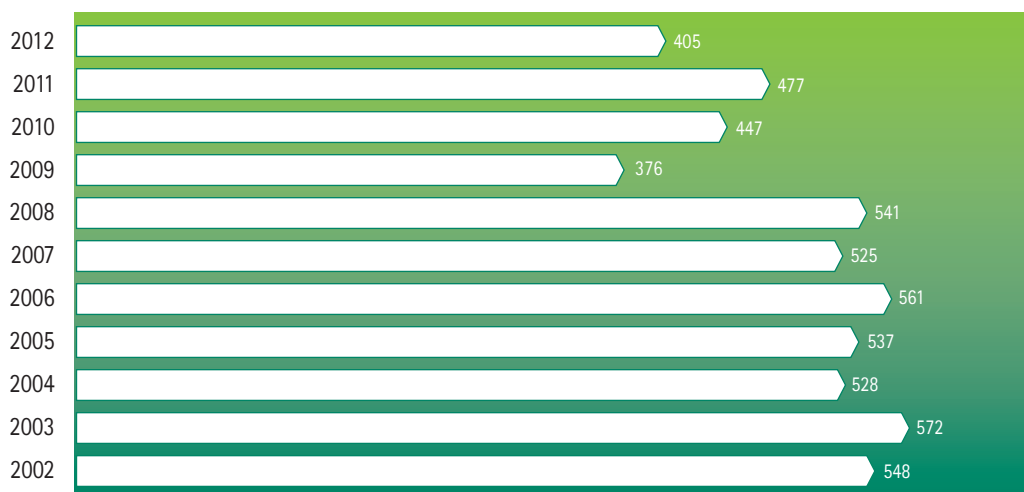
Durante 2012 la cifra de sugerencias presentadas fue de 120, que la Dirección agradece tanto si son aplicables como si no, porque le sirven para conocer el impacto en la mejora y puesta en marcha, en su caso, de las mismas.

Una de las mayores preocupaciones se refiere al ámbito de la prevención de riesgos laborales y, por ello, durante el ejercicio se han impartido un total de 2.322 horas formativas en este capítulo, lo que supone un 19% del total de horas empleadas en formación.

En cualquier caso, la Compañía cumple escrupulosamente con la normativa vigente para conseguir el nivel óptimo de protección de sus trabajadores, sometiendo a auditoría, de manera bianual, sus actuaciones en este campo.

Hay que destacar que, por la contumaz crisis, hemos tenido que ajustar la producción a la demanda, por lo que el número medio de empleados se ha reducido en la misma proporción, al utilizarse en menor medida según necesidades. Sin embargo, la plantilla, al final de cada ejercicio, ha permanecido estable en 426 empleados a lo largo de los últimos cuatro años, después de algunas bajas, fundamentalmente voluntarias o por jubilación.

### Número medio de empleados



# Gobierno Corporativo

## Acuerdos de la Junta General

El día 11 de mayo de 2012 se celebró la Junta General Ordinaria, con asistencia entre presentes y representados, del 71,78% del capital social, adoptándose los siguientes acuerdos:

- Aprobar las Cuentas Anuales Individuales, Estados Financieros Consolidados e Informes de Gestión, así como la Gestión Social, tanto de Lingotes Especiales S.A. como de su Grupo Consolidado referidos al ejercicio 2011.
- Aprobar la aplicación del resultado de la sociedad individual de dicho ejercicio, destinando a dividendo 0,2531 euros por acción y a reservas 753 miles €.
- Elegir como Consejero Dominical al Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.
- Reelegir a la compañía KPMG Auditores S.L. como auditor de cuentas de la sociedad y de su Grupo Consolidado para el ejercicio 2012.
- Ratificar la Página web corporativa "www.lingotes-especiales.es".
- Aprobar un nuevo texto refundido tanto para los Estatutos Sociales como para el Reglamento de la Junta General de Accionistas al objeto de adaptarlos a la nueva Ley de Sociedades de Capital.

- Informar a la Junta General sobre el Reglamento del Consejo de Administración aprobado por este órgano, con objeto, asimismo, de adaptarlo a la L.S.C.
- Informar a la Junta sobre la política de Remuneración del Consejo de Administración.

La Compañía, por ser cotizada, está obligada a poner a disposición de sus accionistas los medios para que puedan ejercer sus derechos políticos de la manera menos costosa, para lo cual facilita el voto por correo electrónico, al igual que por correo postal, y así no obligar a desplazarse.

Estas facilidades de participación en el máximo órgano de decisión de la Sociedad, han hecho que el porcentaje de capital presente o representado que acude habitualmente, sea de los más altos de todas las empresas que cotizan en el Mercado Continuo.

A su vez, la página web corporativa detalla todos los puntos que han de ser sometidos a la consideración y, en su caso, aprobación, por la propia Junta General, siendo este medio tan universal que cualquier accionista, en tiempo real, puede consultar los datos en cualquier lugar del mundo a cualquier hora de todos los días del año. Pero además, la Sociedad, con motivo de cada Junta General de Accionistas, pone a disposición de los mismos el Foro Electrónico del Accionista, en el que se pueden intercambiar opiniones, agrupar acciones e, incluso, con los límites que señala la normativa vigente, proponer y preguntar al Consejo de Administración.



## Movimientos en el Consejo

Según prevén los Estatutos Sociales, la duración del cargo de Consejero es por cuatro años, haciéndose la renovación por mitades cada dos, no correspondiendo elegir durante 2012 a ninguno de los miembros.

Sin embargo, desgraciadamente se produjo un acontecimiento inesperado por el fallecimiento (con fecha 1 de julio de 2012) del Consejero Delegado D. Francisco Javier Muruzábal Rivero.

El Consejo de Administración y todos los estamentos de la compañía lamentaron la gran pérdida, dejando constancia expresa de que para la

Compañía y el Grupo desaparecía un inestimable activo, no solo por su gran calidad humana, sino porque había consolidado una excelente labor en la que se había volcado total y personalmente, y que dejará una huella imborrable de su buen ejemplo de gestión.

Además, es de justicia manifestar el reconocimiento a su esfuerzo y a su vinculación durante prácticamente toda su vida laboral, a lo largo de más de 25 años consecutivos, en la que pasó por casi todos los puestos importantes hasta que fue nombrado Consejero Delegado el 29 de julio 2009, agradeciendo la herencia que nos ha dejado y que nos permitirá seguir teniendo sus enseñanzas como gran gestor presentes en nuestro quehacer diario, d.e.p.

Por otro lado, como consecuencia de que el Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A., pasó a ser titular de la participación en Lingotes Especiales, S.A., la Junta adoptó el acuerdo de nombrar a dicho banco como Consejero Dominical, y por el periodo que le quedase por cumplir su mandato a aquel al que sustituye (Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria C.A.M.P.), que será hasta la Junta General a celebrar en 2013.

Entre los nombramientos del propio Consejo de Administración, se eligieron, por unanimidad, a D.Félix Cano de la Fuente como Consejero Delegado y a D.Vicente Garrido Martín como Secretario del mismo.



*En la revista "CONSEJEROS" dedicada al buen gobierno y a la responsabilidad corporativa, de mayo de 2012, él mismo confesaba que había crecido en Lingotes Especiales.*



# □ Evolución bursátil y rentabilidad

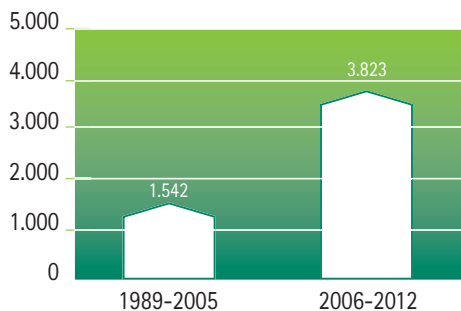
## Negocios con acciones

El capital social está representado por 9.600.000 acciones de 1 Euro de valor nominal cada una, admitidas a negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE o Mercado Continuo), en la modalidad "open", desde el 2 de enero de 2006.

Desde que comenzó esta modalidad de contratación, por pasar desde "fixing", el volumen y la liquidez se han visto notablemente favorecidos según las cifras que se desprenden del cuadro adjunto:

### Contratación media anual

Miles de títulos



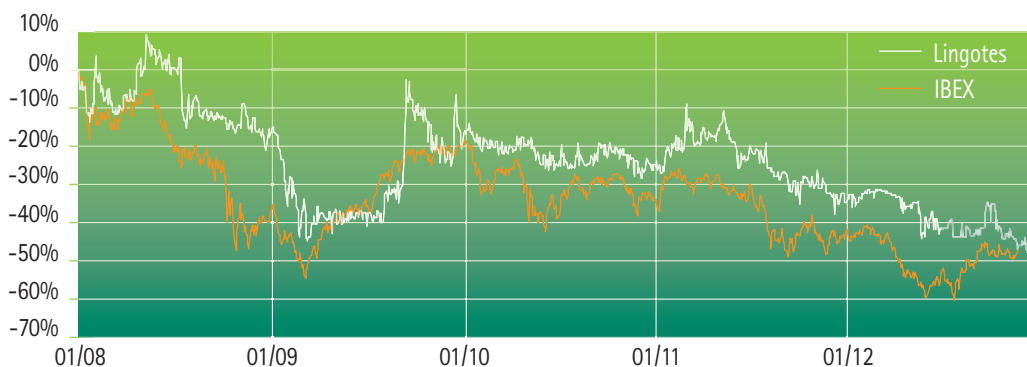
En virtud de las autorizaciones prestadas en diversas Juntas Generales, El Consejo de Administración tiene la facultad de adquirir y vender acciones propias en casos excepcionales, sobre todo para dar liquidez al valor.

Sin embargo, la Compañía no tuvo prácticamente que hacer uso de las mismas por no haber sido necesario, pues solo adquirió 3.428 acciones, enajenando 886 y poseyendo solamente 2.542 al 31 de diciembre de 2012, o lo que es lo mismo, el 0,03% del capital social.

El Comité Asesor Técnico de los Índices IBEX decidió la modificación en la composición del Índice IBEX SMALL CAP, incorporando, a partir del 2 de julio de 2012, al valor Lingotes Especiales, en virtud de su volumen y frecuencia de cotización. Ello ha contribuido a aumentar nuestra visibilidad, y por ende, nuestra liquidez en el mercado.

Para hacerse una idea de la importancia de lo que significa pertenecer a este Índice, solo hay que fijarse en el acompañamiento de otras empresas que lo constituyen, tan importantes como Adolfo Domínguez, Amper, Azcoyen, Barón de Ley, Campofrío, Renta-4 o Vueling.

### Comparación IBEX vs. Lingotes durante la crisis

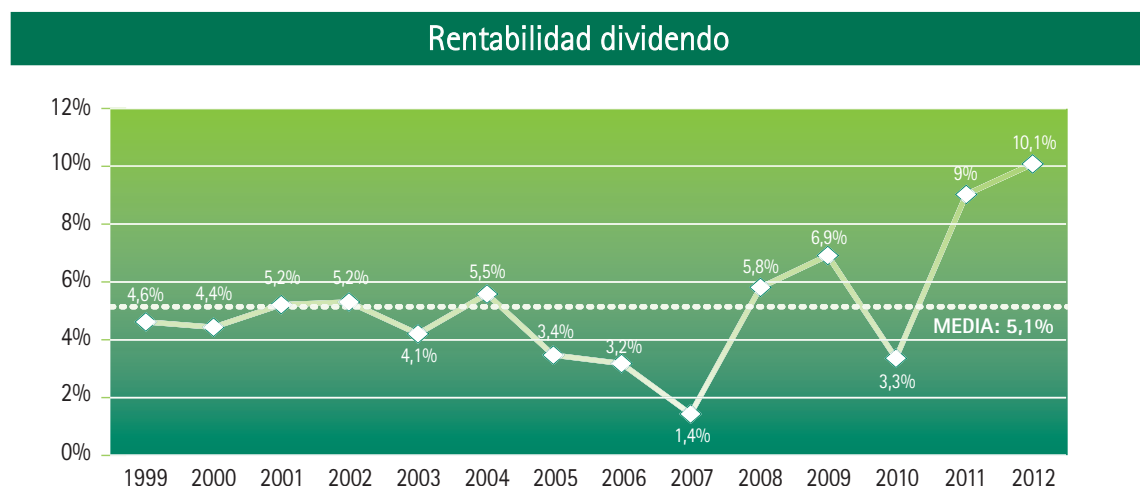


## Retribución al accionista

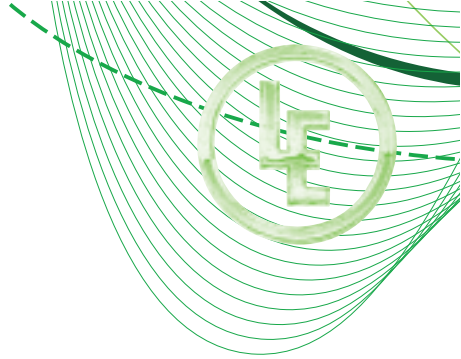
Como consecuencia de la retrocesión del mercado del automóvil, según ha quedado reflejado en la evolución de los negocios durante el ejercicio, los resultados no permiten remunerar debidamente al accionista por el momento.

Sin embargo, como es tradicional, el valor Lingotes es uno de los más rentables de toda la Bolsa española, y el Consejo sigue teniendo la voluntad de continuar esta tradición y remunerará en función de la evolución de la situación y de los resultados de la Compañía a lo largo del ejercicio 2013, lo cual es tan legítimo como la remuneración al personal, a los proveedores, a los bancos, etc, y está convencido de que el valor recuperará su alta rentabilidad por dividendo para continuar con la senda que se desprende del cuadro siguiente:

## Rentabilidad del valor



La media para los años de cotización en el SIBE está en el 5,1%.



# □ Transparencia informativa

Nuestra página web, que fue creada en 2004 y ratificada como sede electrónica de la sociedad o web corporativa en 2012, bajo el dominio "www.lingotes-especiales.es", es una fuente de información total para el accionista.

Para hacerse una idea de su utilidad, a lo largo de 2012 fue consultada en cerca de un millón y medio de ocasiones a más de un millón y medio de contenidos distintos, lo cual da una impronta de su utilidad y su eficacia.

En concreto se puede obtener información acerca de los siguientes apartados:

- **Información general acerca de la Sociedad:** Cauces de comunicación, la acción y su capital social, agenda del inversor, dividendos, estatutos, hechos relevantes y participaciones significativas.
- **Información económico-financiera:** información pública periódica, informes de auditoría, cuentas anuales, informes de gestión y memoria anual auditados.
- **Gobierno corporativo:** Junta general, convocatoria y orden del día, textos de las propuestas y acuerdos a tomar, delegaciones de voto, voto a distancia, información sobre el desarrollo de las juntas, reglamento de la junta general, pactos parasociales, consejo de administración, reglamento del consejo, informe anual de gobierno corporativo, comisiones del consejo y reglamento interno de conducta.
- **Normas por las que se rige el Gobierno de la Sociedad:**
  - ▶ **Los Estatutos Sociales**, que definen la denominación, duración, domicilio y objeto social, así como el capital social y su división en acciones, determinando los derechos y obligaciones

que confieren las mismas; la gestión y representación de la sociedad por medio de sus órganos de gobierno y normas que los regulan. También establecen lo relativo al ejercicio social, a los documentos contables, a la aplicación de los resultados y, por último, a la disolución o liquidación y sus normas, en su caso.

- ▶ **El Reglamento de la Junta General de Accionistas**, que cumple un triple propósito. En primer lugar, refuerza la transparencia que debe presidir el funcionamiento de los órganos sociales al hacer públicos los procedimientos de preparación y celebración de las juntas; en segundo lugar, concreta las formas de ejercicio de los derechos políticos de los accionistas con ocasión de su convocatoria y celebración; y, en tercer lugar, unifica en un solo texto todas las reglas relativas a la Junta General, favoreciendo así el conocimiento que cualquier socio pueda requerir acerca del funcionamiento de este máximo órgano.
- ▶ **El Reglamento del Consejo de Administración** determina las reglas básicas de su organización y funcionamiento, así como sus principios de actuación y las normas de conducta de sus miembros. Recoge también el régimen de supervisión y control del Consejo, plasmando de esta forma en un único documento, el conjunto de medidas y prácticas adoptadas ya anteriormente.
- ▶ **El Código de Conducta**, que entró en vigor el 30.6.2004 para adaptarse a las nuevas normas y principios que

informan la legislación del mercado de valores y la transparencia de sus operaciones previstas por la reforma del sistema financiero de 2004. Afecta tanto a los miembros del Consejo de Administración como a sus directivos y asesores externos, estableciendo las informaciones confidenciales así como reservadas, el ámbito de aplicación y las normas relativas a los valores.

- **El Código Ético:** En virtud de la implantación de los Sistemas de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF), el Consejo de Administración aprobó, en su reunión del día 28 octubre de 2011, un Código Ético que afecta a todo el personal de Lingotes Especiales S.A. y que incluye los valores éticos de la Compañía, abriendo asimismo un canal de

comunicación para así poder dar voz a cualquiera que pueda denunciar conductas irregulares.

La Junta General de Accionistas celebrada el 11 de mayo de 2012, aprobó por unanimidad sendos textos refundidos tanto de los Estatutos Sociales como del Reglamento de la Junta General de Accionistas, para adaptar su contenido a la nueva Ley de Sociedades de Capital. La misma Junta fue informada de que el Consejo de Administración, y con el mismo propósito de adaptarlo a la LSA, había aprobado un nuevo Reglamento del Consejo de Administración.

Los Administradores de la sociedad aprobaron su informe de Gobierno Corporativo, que forma parte del Informe de Gestión, en su reunión del 21 de febrero de 2013, y que se puede consultar tanto en la página web corporativa mencionada al principio, como en la de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.







## Comité de Auditoría

En cumplimiento de la normativa emanada de la ley 12/2010 por la que se modificó la ley 19/1988 de auditoría de cuentas, y la ley 24/1988 del Mercado de Valores, el Comité de Auditoría ejerció su actividad a lo largo del ejercicio 2012.

Entre las obligaciones del Comité de Auditoría se encuentran, entre otras, las de supervisar la eficacia de los Sistemas de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF), así como los de la Gestión de Riesgos y el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada para su publicación y puesta a disposición de cualquier accionista y a través de la página web corporativa y de la propia Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Pues bien, en uso de sus facultades, el Comité cumplió con las anteriores misiones encomendadas celebrando diversas reuniones y adoptando los acuerdos necesarios para el mejor seguimiento y control de la actividad de auditoría.

También informó de la propuesta del nombramiento del auditor externo por parte de la Junta General.

Al respecto, el Comité adoptó el acuerdo de expresar al Consejo de Administración su opinión de que el auditor KPMG es independiente a todos los efectos frente a Lingotes Especiales, S.A, y las entidades vinculadas directa o indirectamente.

Con carácter previo a la emisión del informe de auditoría, el Comité, siguiendo la normativa en vigor, estudió tanto las cuentas individuales, que se presentan bajo principios del Plan General de Contabilidad Nacional, como las consolidadas que lo hacen bajo criterios NIIF adoptados por la U.E., ambos correspondientes al ejercicio 2012.

Después de haber mantenido diversas reuniones y consultas con el auditor, acordó por unanimidad proponer al Consejo de Administración que recogiese sus sugerencias para que, al formularse las cuentas por el mismo, aquel pudiese emitir su informe sin salvedad o incertidumbre alguna en su opinión, tanto para las cuentas individuales como para las del Grupo Consolidado, que se presentan a continuación.

# Cuentas anuales consolidadas e Informe de gestión consolidado

31 de diciembre de 2012. (Junto con el Informe de Auditoría)

## Estados de Situación Financiera Consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en euros

ACTIVO	NOTA	31-12-12	31-12-11	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	NOTA	31-12-12	31-12-11
Inmovilizado material	4	32.255.104	34.752.406	Capital	12	9.600.000	9.600.000
Inversiones inmobiliarias	5	242.381	242.381	Otras reservas	12	1.936.194	1.936.194
Activos intangibles	6	682.288	973.691	Ganancias acumuladas	12	20.324.890	19.126.660
Activos por impuestos diferidos	8	320.016	535.454	Acciones propias		(7.475)	-
Activos financieros		310	310	Beneficio del ejercicio	12	257.757	3.628.164
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>33.500.099</b>	<b>36.504.242</b>	<b>Total patrimonio neto</b>		<b>32.111.366</b>	<b>34.291.018</b>
Existencias	9	9.313.771	7.481.285	Pasivos financieros con entidades de crédito	13	8.512.882	6.870.518
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	8.810.763	12.940.872	Subvenciones oficiales	14	2.315.486	2.774.147
Activo por impuesto sobre las ganancias corrientes	8 y 10	106.208	-	Pasivos por impuestos diferidos	8	883.162	993.436
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	11	4.840.822	4.087.788	Provisiones por prestaciones a los empleados	15	186.750	169.152
<b>Total activos corrientes</b>		<b>23.071.564</b>	<b>24.509.945</b>	<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>11.898.280</b>	<b>10.807.253</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>56.571.663</b>	<b>61.014.187</b>	Pasivos financieros con entidades de crédito	13	3.494.786	4.519.509
				Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	16	9.067.231	11.294.047
				Pasivos por impuesto sobre las ganancias corrientes	8 y 16	-	102.360
				<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>12.562.017</b>	<b>15.915.916</b>
				<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>24.460.297</b>	<b>26.723.169</b>
				<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>56.571.663</b>	<b>61.014.187</b>

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas



## Estados del Resultado Global Consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en euros

	NOTA	2012	2011
Ingresos ordinarios	19	55.956.016	71.746.744
Otros ingresos	20	1.681.596	1.099.891
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	9	1.926.018	1.725.835
Consumo de materias primas y consumibles	9	(24.456.829)	(31.748.759)
Gastos por retribuciones a los empleados	21	(16.619.523)	(18.549.681)
Gastos por amortización	4 y 6	(5.159.608)	(5.446.065)
Otros gastos	22	(12.588.815)	(13.504.006)
Resultado de explotación		738.855	5.323.959
Ingresos financieros	23	110.308	122.085
Gastos financieros	23	(516.094)	(666.036)
Resultado financiero		(405.786)	(543.951)
Beneficio antes de impuestos		333.069	4.780.008
Gasto por impuestos sobre las ganancias	8	(75.312)	(1.151.844)
Beneficio del ejercicio		257.757	3.628.164
Otro Resultado Global		-	-
Resultado global total del ejercicio y atribuible a los tenedores de los instrumentos de patrimonio de la Sociedad Dominante		257.757	3.628.164
Ganancias básicas y diluidas por acción	24	0,0268	0,3779

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas

## Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en euros

Ejercicio 2012  
LINGOTES ESPECIALES

	OTRAS RESERVAS				GANANCIAS ACUMULADAS			
	Capital suscrito	Reserva legal	Reserva por redenominación del capital a euros	Acciones propias	Reservas	Reserva en sociedades consolidadas por integración global	Beneficio consolidado del ejercicio	Total patrimonio neto
<b>SALDO A 31-12-2010</b>	<b>9.600.000</b>	<b>1.920.000</b>	<b>16.194</b>	<b>-</b>	<b>15.387.891</b>	<b>1.691.679</b>	<b>4.417.462</b>	<b>33.033.226</b>
<b>Distribución de los beneficios del 2010</b>								<b>-</b>
Reservas	-	-	-	-	1.597.167	449.923	(2.047.090)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(2.370.372)	(2.370.372)
Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	-	3.628.164	3.628.164
<b>SALDO A 31.12.2011</b>	<b>9.600.000</b>	<b>1.920.000</b>	<b>16.194</b>	<b>-</b>	<b>16.985.058</b>	<b>2.141.602</b>	<b>3.628.164</b>	<b>34.291.018</b>
<b>Distribución de los beneficios del 2011</b>								
Reservas	-	-	-	-	753.698	444.578	(1.198.276)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(2.429.888)	(2.429.888)
<b>Operaciones con socios y propietarios</b>								
Adquisición de acciones propias	-	-	-	(10.165)	-	-	-	(10.165)
Venta de acciones propias	-	-	-	2.690	(46)	-	-	2.644
Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	-	257.757	257.757
<b>SALDO A 31.12.2012</b>	<b>9.600.000</b>	<b>1.920.000</b>	<b>16.194</b>	<b>(7.475)</b>	<b>17.738.710</b>	<b>2.586.180</b>	<b>257.757</b>	<b>32.111.366</b>

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas





## Estados de Flujos de efectivos Consolidados Correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en euros

	2012	2011
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Beneficio del ejercicio	257.757	3.628.164
<b>Ajustes por:</b>		
Amortizaciones	5.159.608	5.446.065
Correcciones valorativas por deterioro	(1.786)	435.013
Variación de provisión	17.598	6.433
Ingresos financieros por intereses	(110.308)	(122.085)
Gastos financieros por intereses	516.094	666.036
Imputación de Subvenciones oficiales a resultados	(835.450)	(642.802)
Otros ingresos y gastos	-	(311.642)
Impuesto sobre las ganancias	75.312	1.151.844
<b>VARIACIONES DE CAPITAL CIRCULANTE</b>		
Disminución en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.152.790	584.275
Disminución de existencias	(1.832.486)	(1.027.682)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(2.299.325)	(3.495.935)
Efectivo generado por las operaciones	5.099.804	6.317.684
<b>PAGOS POR INTERESES</b>	<b>(440.024)</b>	<b>(518.605)</b>
<b>COBROS POR INTERESES</b>	<b>110.308</b>	<b>122.085</b>
<b>PAGOS POR IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS</b>	<b>(127.103)</b>	<b>(1.369.447)</b>
Efectivo neto generado por las actividades de explotación	4.642.985	4.551.717
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Procedente de la venta de inmovilizado material	308.839	83.142
Adquisición de inmovilizado material	(2.679.742)	(2.788.904)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(2.370.903)</b>	<b>(2.705.762)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	376.790	-
Recepción de pasivos con intereses	4.270.036	2.604.277
Pagos de otros pasivos no corrientes con entidades de crédito	(3.728.465)	(4.731.088)
(Pagos)/Enajenación de acciones propias	(7.521)	-
Dividendos pagados	(2.429.888)	(2.370.372)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades financieras</b>	<b>(1.519.048)</b>	<b>(4.497.183)</b>
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>753.034</b>	<b>(2.651.228)</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A 1 DE ENERO</b>	<b>4.087.788</b>	<b>6.739.016</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A 31 DE DICIEMBRE</b>	<b>4.840.822</b>	<b>4.087.788</b>

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas

## LINGOTES ESPECIALES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

# Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

### 1. Naturaleza, actividades y composición del Grupo

Lingotes Especiales, S.A. (en adelante la Sociedad o la Sociedad Dominante) se constituyó como sociedad anónima en España, con duración indefinida, el 20 de julio de 1968, encontrándose su sede social, oficinas centrales y factoría en Valladolid.

Su objeto social consiste en el diseño, desarrollo, fabricación, transformación, venta, importación y exportación de toda clase de lingotes y piezas metálicas, tanto de materiales ferrosos como no ferrosos, objeto que puede ser conseguido directamente con sus medios o mediante la participación en otras sociedades, así como también la adquisición, cesión, tenencia y disfrute, administración, gestión y negociación en general de valores mobiliarios e inmuebles, participaciones sociales y de toda clase de bienes.

Lingotes Especiales, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de empresas que tienen como actividad principal el diseño, desarrollo, fabricación, generalmente bajo pedido del cliente, y posterior comercialización de piezas de hierro fundido principalmente dentro del sector de automoción.

La totalidad de las acciones de la Sociedad cotizan en las Bolsas de Madrid y Barcelona en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo). Hasta el 31 de diciembre de 2005 la cotización era en la modalidad de "fixing" comenzando a cotizar en la modalidad de "open" desde el 2 de enero de 2006.

El grupo está integrado, además de por la Sociedad Dominante, por una sociedad dependiente controlada de forma directa al 100% al 31 de diciembre de 2012 y 2011, denominada Frenos y Conjuntos, S.A. (en adelante Frenos), domiciliada en Valladolid (conjuntamente, el "Grupo"). La actividad principal de Frenos es la mecanización por encargo de la Sociedad Dominante de discos de freno, así como otras piezas para el sector del automóvil y su auditor es KPMG Auditores, S.L. No existe restricción a la transferencia de fondos de la sociedad dependiente.

### 2. Bases de presentación

#### a) Bases de elaboración de las cuentas anuales

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de Lingotes Especiales, S.A. y de la entidad incluida en el Grupo. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Lingotes Especiales, S.A. y socie-

dades dependientes al 31 de diciembre de 2012 y del rendimiento financiero consolidado, de los flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

El Grupo adoptó las NIIF-UE al 1 de enero de 2004 y aplicó en dicha fecha la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012, que han sido formuladas el 21 de febrero de 2013, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

#### b) Estimaciones contables relevantes e hipótesis en la aplicación de las políticas contables

La preparación de las cuentas anuales consolidadas de conformidad con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo.

En este sentido, se resume a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales consolidadas.

- La vida útil de los activos materiales e intangibles, debido a su relevancia en el Grupo y a la dificultad en la estimación de las vidas útiles por el componente tecnológico del proceso productivo.
- Estimación de la recuperabilidad de los importes capitalizados como gastos de desarrollo, a través de la generación de flujos de caja futuros.
- La corrección valorativa por insolvencias de clientes, la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado, implica un elevado juicio por la Dirección. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2012, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

### c) Cambio Normativa NIIF-UE en el ejercicio 2012

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2012 han sido elaboradas aplicando los mismos principios contables que para el ejercicio 2011. Adicionalmente, el Grupo ha aplicado las normas y modificaciones adoptadas por la Unión Europea de obligado cumplimiento a partir del 1 de enero de 2012 que se detallan a continuación

Modificaciones a la NIIF 7 – Desgloses de baja de activos financieros. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2011. Esta norma ha tenido un impacto poco significativo o nulo en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

Por otro lado, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas han sido adoptadas por la UE y han entrado en vigor las siguientes normas NIIF que serán aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 y siguientes (en función de su fecha efectiva)

- NIC 19 Retribuciones a los empleados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.
- Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de partidas en otro resultado global. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2012.
- NIIF 13 Valoraciones a valor razonable. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.
- NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar: Modificación de desgloses de compensación de activos y pasivos financieros. La norma es aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2013.
- NIIF 10 Estados financieros consolidados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 (1 de enero de 2013 NIIF).
- NIIF 12 Desgloses de participaciones en otras entidades. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 (1 de enero de 2013 NIIF).
- NIC 27 Estados financieros separados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 (1 de enero de 2013 NIIF).

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se espera que las normas o interpretaciones mencionadas vayan a tener un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

### d) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de todas las sociedades del Grupo. La información presentada en euros se presenta redondeada al millar más cercano, cuando así se hace constar expresamente.

## 3. Principios contables

### a) Entidad dependiente

Una entidad dependiente es aquella sobre la que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce control. El control es el poder para dirigir las políticas financiera y de

explotación de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Grupo o de terceros.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de la entidad dependiente se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas.

Las transacciones y saldos mantenidos con empresas del grupo y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

Las políticas contables de la entidad dependiente se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares, se hayan producido en circunstancias parecidas.

Las cuentas anuales de la entidad dependiente utilizadas en el proceso de consolidación, están referidas a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad Dominante.

### b) Inmovilizado material

El inmovilizado material se reconoce a coste o coste atribuido, menos la amortización acumulada y, en su caso, la pérdida acumulada por deterioro del valor, si la hubiere. En su caso, el coste del inmovilizado material construido por el Grupo se determina siguiendo los mismos principios que si fuera un inmovilizado adquirido, considerando además los criterios establecidos para el coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza mediante el abono de los costes imputables al activo en cuentas del epígrafe "Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes" del Estado del Resultado Global Consolidado.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición o coste atribuido menos su valor residual. El Grupo determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente de un elemento de inmovilizado material que tiene un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se calcula linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimada:

Construcciones	15-33
Instalaciones técnicas y maquinaria	12-20
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3-10
Equipos para proceso de información	4-5
Elementos de transporte	7-8
Otros	10

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. En su caso, las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad.

## Ejercicio 2012

### LINGOTES ESPECIALES

En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

Las sustituciones de elementos del inmovilizado material susceptibles de capitalización, suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos. En aquellos casos en los que el coste de los elementos sustituidos no haya sido amortizado de forma independiente y no fuese practicable determinar el valor contable de los mismos, se utiliza el coste de la sustitución como indicativo del coste de los elementos en el momento de su adquisición o construcción.

El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (e) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

#### c) Activos intangibles

##### 1. Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas se activan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para su uso. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que se encuentra entre 2 y 5 años. Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

##### 2. Propiedad industrial

La propiedad industrial incluye el coste de adquisición de una licencia. El coste de esta licencia se amortizará de forma lineal durante un periodo de 5 años desde que empiece a utilizarse.

##### 3. Activos intangibles generados internamente

Los costes relacionados con las actividades de investigación se registran como gasto a medida que se incurren.

Los costes de desarrollo corresponden a un proyecto para incorporar una nueva tecnología en el proceso de producción, dichos costes se han capitalizado en la medida que:

- El Grupo dispone de estudios técnicos que justifican la viabilidad del proceso productivo;
- Existe un compromiso del Grupo para completar la producción del activo de forma que se encuentre en condiciones de venta (o uso interno);
- El activo va a generar beneficios económicos suficientes;
- El Grupo dispone de los recursos técnicos y financieros, para completar el desarrollo del activo y ha desarrollado sistemas de control presupuestario y de contabilidad analítica que permiten hacer un seguimiento de los costes presupuestados, las modificaciones introducidas y los costes realmente imputados a los distintos proyectos.

El coste de los activos generados internamente por el Grupo se determina siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza mediante el abono de los costes imputables al activo en cuentas del epígrafe "Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes" del Estado del Resultado Global Consolidado. Los gastos de desarrollo se amortizan de forma lineal durante un periodo de 5 años desde que ha empezado a utilizarse.

Los costes incurridos en la realización de actividades en las que no se pueden distinguir de forma clara los costes imputables a la fase de investigación de los correspondientes a la fase de desarrollo de los activos intangibles se registran con cargo a resultados.

##### 4. Derechos de emisión de CO<sub>2</sub>

Las plantas del Grupo no forman parte del inventario de instalaciones industriales emisores de CO<sub>2</sub> incluidas en el Plan Nacional de asignaciones de Derechos de emisión de este gas, en virtud de la Ley 1/2005, de 9 de marzo, por lo que no son consideradas como instalaciones emisoras de CO<sub>2</sub>, y, por tanto, no reciben asignaciones de derechos de emisión.

El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (e) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

#### d) Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias, que principalmente corresponden a ciertos terrenos propiedad de la Sociedad Dominante, no están siendo utilizadas para ninguna actuación en el curso normal de las actividades del Grupo.

Estas inversiones se valoran a su coste de adquisición, incluyendo los costes asociados a la transacción.

El Grupo valora las inversiones inmobiliarias con posterioridad a su reconocimiento inicial siguiendo los criterios establecidos para el inmovilizado material.

#### e) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

El Grupo sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor de uso. La determinación del valor de uso del activo, en caso de existencia de indicios de deterioro, se determina en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los participantes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

Las diferencias negativas resultantes de la comparación de los valores contables de los activos con sus valores recuperables se reconocen en resultados.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que pertenece. El Grupo ha identificado dos UGES, una la de fundición y otra la de mecanizado.

Las pérdidas relacionadas con el deterioro de valor de la UGE, reducen inicialmente, en su caso, el valor del fondo de comercio



asignado a la misma y a continuación a los demás activos de la UGE, prorrateando en función del valor contable de cada uno de los activos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro de valor de los activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a resultados. No obstante la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

El importe de la reversión de la pérdida de valor de una UGE, se distribuye entre los activos de la misma, exceptuando el fondo de comercio, prorrateando en función del valor contable de los activos, con el límite por activo del menor de su valor recuperable y el valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado la pérdida.

## f) Arrendamientos operativo

El Grupo tiene cedido a su favor el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

El Grupo clasifica como arrendamiento financiero los contratos que al principio transfieren de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos. El Grupo tiene calificados como operativos todos sus contratos de arrendamiento en vigor durante 2012 y 2011.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.

## g) Instrumentos financieros

### 1. Clasificación y separación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio desarrollados en la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación".

Los instrumentos financieros se reconocen cuando el Grupo se convierte a una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

A efectos de su valoración, el Grupo ha clasificado los instrumentos financieros en las categorías:

- Préstamos y cuentas a cobrar y
- Pasivos financieros a coste amortizado.

La clasificación en las categorías anteriores se efectúa atendiendo a las características del instrumento y a las intenciones del Grupo en el momento de su reconocimiento inicial.

### 2. Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando el Grupo tiene el derecho exigible, legalmente de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### 3. Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

### 4. Deterioro de valor e incobrabilidad de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

El Grupo sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

El Grupo reconoce la pérdida por deterioro de valor y la incobrabilidad de préstamos y otras cuentas a cobrar mediante el registro de una cuenta correctora de los activos financieros. En el momento en el que se considera que el deterioro y la incobrabilidad son irreversibles, se elimina el valor contable contra el importe de la cuenta correctora.

La pérdida por deterioro de valor se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor. La reversión de la pérdida se reconoce contra el importe de la cuenta correctora.

### 5. Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

### 6. Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad. Asimismo, la baja de activos financieros en aquellas circunstancias en las que el Grupo retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, sólo se produce cuando se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más perceptores y se cumplen los siguientes requisitos:

## Ejercicio 2012

### LINGOTES ESPECIALES

- El pago de los flujos de efectivo se encuentra condicionado a su cobro previo;
- El Grupo no puede proceder a la venta o pignoración del activo financiero; y
- Los flujos de efectivo cobrados en nombre de los eventuales perceptores son remitidos sin retraso significativo, no encontrándose capacitado el Grupo para reinvertir los flujos de efectivo. Se exceptúa de la aplicación de este criterio las inversiones en efectivo o equivalentes al efectivo efectuadas por el Grupo durante el periodo de liquidación comprendido entre la fecha de cobro y la fecha de remisión pactada con los perceptores eventuales, siempre que los intereses deven-gados se atribuyan a los eventuales perceptores.

En las transacciones en las que se registra la baja de un activo financiero en su totalidad, los activos financieros obtenidos o los pasivos financieros, incluyendo los pasivos correspondientes a los servicios de administración incurridos, se registran a valor razo-nable.

En las transacciones en las que se registra la baja parcial de un activo financiero, el valor contable del activo financiero completo, se asigna a la parte vendida y a la parte mantenida, incluyendo los activos correspondientes a los servicios de administración, en proporción al valor razonable relativo de cada una de ellas.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el recono-cimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en otro resul-tado global.

#### h) Acciones Propias de la Sociedad Dominante

La adquisición por el Grupo de instrumentos de patrimonio de la Sociedad Dominante se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración del patrimonio neto en el estado de situación financiera consolidado, con independencia del motivo que justificó su adquisición. En las transacciones realiza-das con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado.

La amortización posterior de los instrumentos de la Sociedad Dominante, da lugar a una reducción de capital por el importe del nominal de dichas acciones y la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el nominal de las acciones se carga o abona a cuentas de reservas.

Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patri-monio propio, se registran como una minoración del patrimonio neto, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

#### i) Distribuciones a Accionistas

Los dividendos ya sea en efectivo o en especie se reconocen como una reducción de patrimonio neto en el momento en el que tiene lugar su aprobación por la Junta General de Accionistas.

#### j) Existencias

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste de adquisición o de producción y su valor neto de realización.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el ven-dedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras par-

tidas similares así como los intereses incorporados al nominal de los débitos y los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta, otros directamente atribuibiles a la adquisición, y los impuestos indirectos no recuperables de la Hacienda Pública.

El coste de producción de las existencias comprende el precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles y los costes directamente relacionados con las unidades produci-das y una parte calculada de forma sistemática de los costes indi-rectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación. El proceso de distribución de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción o la producción real, la mayor de las dos.

El coste de las materias primas y otros aprovisionamientos, el coste de mercaderías y el coste de transformación se asigna a las distintas unidades en existencias mediante la aplicación del método del coste medio ponderado.

Las existencias de repuestos se valoran por su coste de adquisi-ción. Los repuestos que tienen una rotación superior al año, son registradas como inmovilizado material, amortizándose en el mismo porcentaje que los elementos para los que su uso ha sido identificado.

El Grupo utiliza la misma fórmula de coste para todas las exis-tencias que tienen una misma naturaleza y uso similares dentro del Grupo.

Los descuentos por volumen concedidos por proveedores, se reco-nocen como una reducción del coste de las existencias en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión. Los descuentos en compras por pronto pago se reconocen como una reducción del valor de coste de las existencias adquiridas.

El valor de coste de las existencias es objeto de ajuste contra resul-tados en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable:

- Materias primas y otros aprovisionamientos: su precio de reposición. No obstante lo anterior, el Grupo no realiza ajuste alguno en aquellos casos en los que se espere que los productos terminados a los que se incorporen las mate-rias primas y otros aprovisionamientos fuesen a ser ena-jenados por un valor equivalente a su coste de producción o superior al mismo.
- Productos terminados: su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta.
- Productos en curso: el precio estimado de venta de los productos terminados correspondientes, menos los costes estimados para finalizar su producción y los relacionados con su venta.

La reducción del valor reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la reducción del valor tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

#### k) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que fuesen fácilmente convertibles



en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

## l) Subvenciones oficiales de Administraciones Públicas

Las subvenciones oficiales de Administraciones Públicas se reconocen cuando existe una seguridad razonable del cumplimiento de las condiciones asociadas a su concesión y cobro.

### 1. Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital otorgadas en forma de activos monetarios se reconocen con abono al epígrafe "Subvenciones oficiales" del pasivo del Estado de Situación Financiera Consolidado y se imputan al epígrafe de "Otros ingresos" del Estado del Resultado Global Consolidado a medida que se amortizan los correspondientes activos financiados.

### 2. Subvenciones de explotación

Las subvenciones recibidas como compensación por gastos específicos, generalmente destinados a la investigación, se reconocen con abono al epígrafe de "Otros ingresos" del Estado del Resultado Global Consolidado.

### 3. Subvenciones de tipos de interés

Los pasivos financieros que incorporan ayudas implícitas en forma de la aplicación de tipos de interés por debajo de mercado se reconocen en el momento inicial por su valor razonable. La diferencia entre dicho valor, ajustado en su caso por los costes de emisión del pasivo financiero y el importe recibido, se registra como una subvención oficial atendiendo a la naturaleza de la subvención concedida.

## m) Retribuciones a los empleados

### 1. Obligaciones por pensiones

El Grupo no tiene obligaciones por pensiones.

### 2. Otras prestaciones a largo plazo a los empleados

Provisiones a largo plazo del estado de situación financiera consolidado incluyen prestaciones a los empleados consistentes en un premio de permanencia. Los costes esperados de estas prestaciones se reconocen durante la vida laboral de los empleados. El pasivo por prestaciones a largo plazo reconocido en el estado de situación financiera consolidado corresponde al valor actual de las obligaciones asumidas a la fecha de cierre.

### 3. Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones satisfechas o a satisfacer en concepto de cese que no se encuentren relacionadas con procesos de reestructuración se reconocen cuando el Grupo se encuentra comprometido de forma demostrable a rescindir las relaciones laborales existentes con algunos de sus empleados con anterioridad a la fecha normal de retiro. El Grupo se encuentra comprometido de forma demostrable a rescindir dichas relaciones laborales cuando tiene un plan formal detallado, sin que exista posibilidad realista de modificar las decisiones adoptadas.

### 4. Retribuciones a empleados a corto plazo

El Grupo reconoce el coste esperado de las retribuciones a corto plazo en forma de permisos remunerados cuyos derechos se van

acumulando, a medida que los empleados prestan los servicios que les otorgan el derecho a su percepción. Si los permisos no son acumulativos, el gasto se reconoce a medida que se producen los permisos.

El Grupo reconoce el coste esperado de la participación en ganancias o de los planes de incentivos a trabajadores cuando existe una obligación presente, legal o implícita como consecuencia de sucesos pasados y se puede realizar una estimación fiable del valor de la obligación.

## n) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, cuando es mayor la probabilidad de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación que de lo contrario y cuando se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el estado de situación financiera consolidado corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar las obligaciones presentes, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando es menor la probabilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación que de lo contrario. La reversión se realiza contra el epígrafe del estado del resultado global consolidado en el que se hubiera registrado el correspondiente gasto y el exceso, en su caso, sobre el importe aplicado en su finalidad se reconoce en el epígrafe de "Otros ingresos" del Estado del Resultado Global Consolidado.

## o) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, cuyo desembolso se considere probable en el momento del reconocimiento del ingreso ordinario, se registran como una minoración del mismo.

Los ingresos ordinarios por la venta de bienes se reconocen cuando el Grupo:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y ventajas significativas inherentes a la propiedad de los bienes, mediante la entrega física de los productos.
- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos.
- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad.
- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta; y,
- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción se pueden medir de forma razonable;

La Sociedad se ha dotado de un sistema, acordado con sus clientes, que permite trasladar el incremento del coste de materias primas

a los precios de venta en función de índices europeos de cotización de esta materia prima publicados mensualmente.

El Grupo vende determinados bienes con derechos de devolución por parte de los compradores, que esporádicamente se concretan. En estos casos, la venta de los bienes se reconoce en el momento en el que se cumplen las condiciones anteriores y efectúa una estimación del importe de las devoluciones de acuerdo con su experiencia y otros factores relevantes.

#### p) Intereses

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo, que es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras.

#### q) Impuesto sobre las ganancias

El gasto o ingreso por el impuesto sobre las ganancias comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre las ganancias relativa a la ganancia o pérdida fiscal consolidada del ejercicio. Los activos o pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos que están aprobados o estén a punto de aprobarse en la fecha de cierre.

Los pasivos por impuestos diferidos son los importes a pagar en el futuro en concepto de Impuesto sobre Sociedades relacionadas con las diferencias temporarias impositivas, mientras que los impuestos diferidos activos son los importes a recuperar en concepto de Impuesto sobre Sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases impositivas negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

El impuesto sobre las ganancias corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

#### 1. Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles o impositivas

Las diferencias temporarias impositivas se reconocen en todos los casos.

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que resulte probable que existan bases impositivas positivas futuras suficientes para su compensación.

#### 2. Valoración

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren prácticamente aprobados y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Grupo revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor contable de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir

dicho valor en la medida que no sea probable que vayan a existir suficientes bases impositivas positivas futuras para compensarlos.

Los activos por impuestos diferidos y las deducciones pendientes de compensar que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera consolidado. El Grupo reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

#### 3. Compensación y clasificación

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corrientes y diferidos si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el estado de situación financiera consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

#### r) Información financiera por segmentos.

El Grupo no se encuentra organizado internamente por segmentos operativos y no distingue las unidades estratégicas de negocio. Los diferentes productos de frenos mecanizados o sin mecanizar se gestionan conjuntamente debido a que requieren las mismas estrategias de mercado.

#### s) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

El Grupo presenta el estado de situación financiera consolidado clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplen los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación del Grupo, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros medios líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación del Grupo, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o el Grupo no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

#### t) Medio Ambiente

El Grupo realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como Otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurrir.



## 4) Inmovilizado Material

	Euros								
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Equipos para procesos de información	Elementos de transporte	Otro inmovilizado	Inmovilizado material en curso	Total
<b>Su composición y movimiento durante el ejercicio 2012</b>									
Coste al 1 de enero de 2012	1.576.891	8.487.275	88.489.379	7.068.910	1.057.847	169.166	743.194	380.652	107.973.314
Altas	-	182.843	904.273	248.519	14.785	-	62.973	1.266.349	2.679.742
Bajas	-	-	(699.588)	(1.118.836)	(530.027)	-	-	(236.390)	(2.584.841)
Traspasos (nota 6)	-	(165.337)	267.215	-	4.445	-	(4.445)	-	101.878
Coste al 31 de diciembre de 2012	1.576.891	8.504.781	88.961.279	6.198.593	547.050	169.166	801.722	1.410.611	108.170.093
Amortización acumulada a 1 de enero de 2012	-	(4.744.229)	(61.583.812)	(5.165.437)	(1.039.320)	(159.479)	(253.532)	-	(72.945.809)
Altas	-	(249.973)	(4.028.020)	(451.333)	(25.011)	(6.191)	(107.677)	-	(4.868.205)
Bajas	-	-	699.588	1.046.387	530.027	-	-	-	2.276.002
Traspasos (nota 6)	-	164.750	(266.628)	-	(4.445)	-	4.445	-	(101.878)
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2012	-	(4.829.452)	(65.178.872)	(4.570.383)	(538.749)	(165.670)	(356.764)	-	(75.639.890)
Deterioro acumulado a 1 de enero de 2012	-	-	(275.099)	-	-	-	-	-	(275.099)
Deterioro de valor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro acumulado a 31 de diciembre de 2012	-	-	(275.099)	-	-	-	-	-	(275.099)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2012	1.576.891	3.675.329	23.507.308	1.628.210	8.301	3.496	444.958	1.410.611	32.255.104
<b>Su composición y movimiento durante el ejercicio 2011</b>									
Coste al 1 de enero de 2011	1.576.891	8.247.416	87.255.216	6.439.584	1.045.693	169.166	624.973	16.433	105.375.372
Altas	-	239.859	1.234.163	633.449	3.647	-	118.221	479.026	2.708.365
Bajas	-	-	-	(31.223)	-	-	-	(79.200)	(110.423)
Traspasos	-	-	-	27.100	8.507	-	-	(35.607)	-
Coste al 31 de diciembre de 2011	1.576.891	8.487.275	88.489.379	7.068.910	1.057.847	169.166	743.194	380.652	107.973.314
Amortización acumulada a 1 de enero de 2011	-	(4.494.556)	(57.299.401)	(4.647.968)	(1.009.185)	(153.291)	(200.080)	-	(67.804.481)
Altas	-	(249.673)	(4.284.411)	(529.991)	(30.135)	(6.188)	(53.452)	-	(5.153.850)
Bajas	-	-	-	12.522	-	-	-	-	12.522
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2011	-	(4.744.229)	(61.583.812)	(5.165.437)	(1.039.320)	(159.479)	(253.532)	-	(72.945.809)
Deterioro acumulado a 1 de enero de 2011	-	-	(275.099)	-	-	-	-	-	(275.099)
Deterioro de valor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro acumulado a 31 de diciembre de 2011	-	-	(275.099)	-	-	-	-	-	(275.099)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2011	1.576.891	3.743.046	26.630.468	1.903.473	18.527	9.687	489.662	380.652	34.752.406



## Ejercicio 2012

### LINGOTES ESPECIALES

El Grupo en el ejercicio 2012 ha continuado realizando inversiones para mejorar su capacidad productiva y de mecanizado de discos de freno. En este sentido, las altas durante 2012 y 2011 recogen modernización de las instalaciones técnicas ya existentes para incrementar la capacidad productiva, así como nuevas líneas de mecanizado para adaptarse a la demanda de los clientes.

Bajas en el ejercicio 2012 y 2011 corresponden principalmente la venta a clientes de utillajes y moldes previamente capitalizados como inmovilizados en curso.

No hay elementos del inmovilizado material no afecto a la explotación o fuera de uso al 31 de diciembre de 2012 y 2011. El importe en libros del inmovilizado material totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2012 que se encuentra operativo asciende

a 34.839 miles de euros (34.174 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

El Grupo ha recibido subvenciones oficiales para la financiación de ciertos bienes de su inmovilizado. El importe de las subvenciones de capital recibidas pendientes de llevar al estado del resultado global consolidado asciende al 31 de diciembre de 2012 y 2011 a 1 2.315 miles de euros y 2.736 miles de euros, respectivamente (véase nota 14).

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material y la cobertura de estas pólizas se considera suficiente. El Grupo no tiene compromisos significativos de adquisición de inmovilizado ni al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

## 5) Inversiones Inmobiliarias

Inversiones inmobiliarias incluye determinados terrenos propiedad de la Sociedad. Estos terrenos se encuentran valorados a su coste de adquisición, habiéndose realizado a fecha 1 de febrero de 2013 una tasación de los mismos por un experto independiente resultando de la misma un valor razonable de 500.000 euros, que es

superior a su coste de adquisición y que no se considera que difiera significativamente del que tendría al 31 de diciembre de 2012. La Sociedad no obtiene renta alguna de dichos terrenos ni tiene intención de ocuparlos o de proceder a su venta en el corto plazo.

## 6) Activos Intangibles

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2012 se presenta a continuación:

	Euros			
	Gastos de desarrollo	Propiedad industrial	Aplicaciones informáticas	Total
Coste a 1 de enero de 2012	1.318.980	50.000	243.352	1.612.332
Traspasos (nota 4)	-	-	(101.878)	(101.878)
Coste al 31 de diciembre de 2012	1.318.980	50.000	141.474	1.510.454
Amortización acumulada al 1 de enero de 2012	(395.694)	(40.000)	(202.947)	(638.641)
Altas	(263.796)	(10.000)	(17.607)	(291.403)
Traspasos (nota 4)	-	-	101.878	101.878
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2012	(659.490)	(50.000)	(118.676)	(828.166)
<b>Valor neto contable al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>659.490</b>	<b>-</b>	<b>22.798</b>	<b>682.288</b>

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2011 se presenta a continuación:

	Euros			
	Gastos de desarrollo	Propiedad industrial	Aplicaciones informáticas	Total
Coste a 1 de enero de 2011	1.318.980	50.000	242.608	1.611.588
Altas	-	-	744	744
Coste al 31 de diciembre de 2011	1.318.980	50.000	243.352	1.612.332
Amortización acumulada al 1 de enero de 2011	(131.898)	(30.000)	(184.528)	(346.426)
Altas	(263.796)	(10.000)	(18.419)	(292.215)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2011	(395.694)	(40.000)	(202.947)	(638.641)
<b>Valor neto contable al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>923.286</b>	<b>10.000</b>	<b>40.405</b>	<b>973.691</b>

Gastos de desarrollo corresponde a un proyecto para incorporar una nueva tecnología en el proceso de producción, el cual, está parcialmente financiado por Plan de Competitividad del Sector Automoción del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (véase nota 14).

Aplicaciones informáticas recoge el coste de adquisición de licencias de software para el desarrollo de la actividad.

El coste de los activos intangibles totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 que se encuentra operativo es de 217 miles de euros y 227 miles de euros respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Grupo no tiene compromisos significativos de adquisición de activos intangibles con terceros.

## 7) Arrendamientos Operativos

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gastos durante el ejercicio 2012 es 229.150 euros (208.042 euros en 2011).

No existen pagos futuros comprometidos contractualmente pues la renovación de los contratos se realizada mensualmente en función de las necesidades del próximo mes.

## 8) Impuesto sobre las Ganancias

El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	Euros			
	Activos		Pasivos	
	2012	2011	2012	2011
Remuneraciones pendientes de pago	34.914	94.200	-	-
Gastos de I + D	-	273.735	-	-
Deterioro de clientes	-	123.586	-	-
Otras diferencias	13.380	10.558	-	-
Libertad de amortización	-	-	(883.162)	(993.436)
<b>Total activos y pasivos por diferencias temporarias</b>	<b>48.294</b>	<b>502.079</b>	<b>(883.162)</b>	<b>(993.436)</b>
Bases imponibles negativas	246.657	-	-	-
Deducciones pendientes de aplicar	25.065	33.375	-	-
<b>Total activos/pasivos</b>	<b>320.016</b>	<b>535.454</b>	<b>(883.162)</b>	<b>(993.436)</b>

El movimiento de la base para el cálculo de las diferencias temporarias netas durante los ejercicios 2012 y 2011 es como sigue:

	Euros				
	31.12.10	Variación	31.12.11	Variación	31.12.12
Remuneraciones pendientes de pago	-	314.000	314.000	(197.619)	116.381
Gastos de I + D	-	912.450	912.450	(912.450)	-
Deterioro de clientes	-	411.953	411.953	(411.953)	-
Otras diferencias	-	35.193	35.193	9.407	44.600
Amortizaciones	(2.593.150)	(718.303)	(3.311.453)	367.580	(2.943.873)
	<b>(2.593.150)</b>	<b>955.293</b>	<b>(1.637.857)</b>	<b>(1.145.035)</b>	<b>(2.782.892)</b>

El Grupo decidió utilizar la libertad de amortización fiscal de los activos incluidos por el Plan de Competitividad del Automóvil, amortizándose en su totalidad desde el punto de vista fiscal, generándose una diferencia temporaria con el criterio contable, la cual, se irá revertiendo en función de la amortización contable de los activos antes mencionados. Asimismo el Grupo incurrió en el ejercicio anterior 2011 en gastos de I+D por un proyecto de disco aligerado, gastos por deterioro de clientes y otros que generaron una diferencia temporaria con el criterio contable en el ejercicio 2011, la cual, se ha revertido en el ejercicio 2012 al cumplirse las condiciones para revertir dichas diferencias temporarias.

El detalle del gasto por impuesto sobre las ganancias es como sigue:

	Euros	
	2012	2011
<b>Impuesto corriente</b>		
Del ejercicio	4.612	1.610.125
Deducciones de la cuota reconocidas en el ejercicio	-	(488.714)
	<b>4.612</b>	<b>1.121.411</b>
<b>Impuestos diferidos</b>		
Origen y reversión de diferencias temporarias	96.856	(287.520)
Reconocimientos de deducciones	-	(33.375)
Otros movimientos	(26.156)	351.328
<b>Gasto por impuesto</b>	<b>75.312</b>	<b>1.151.844</b>

## Ejercicio 2012

### LINGOTES ESPECIALES

Una vez descontados los pagos a cuenta y retenciones soportadas por el Impuesto sobre Sociedades durante el ejercicio 2012 la cantidad a recuperar por impuesto corriente al 31 de diciembre de 2012 es de 106.208 euros (102.352 euros en 2011 a pagar por impuesto corriente).

Una conciliación entre el gasto por el impuesto y el resultado contable es como sigue:

	Euros	
	2012	2011
Beneficio consolidado antes de impuestos	333.069	4.780.008
Gastos no deducibles a efectos fiscales	5.156	37.341
Gasto por impuesto al tipo impositivo aplicable (30%)	101.468	1.445.205
Deducciones en cuotas aplicadas en el ejercicio	-	(488.714)
Deducciones de la cuota reconocidas en el ejercicio	-	(33.375)
Otros movimientos	(26.156)	228.728
<b>Gasto por impuesto</b>	<b>75.312</b>	<b>1.151.844</b>

El tipo impositivo medio ponderado aplicable en el ejercicio 2012 es del 22,61% (24,10% en el 2011). La desviación entre la tasa efectiva y la nominal del Impuesto sobre Sociedades en 2012 a diferencias entre el impuesto estimado de 2011 y el realmente presentado y en 2011 se debe fundamentalmente a deducciones aplicadas y otros ajustes derivados de las actas de la inspección fiscal.

Los diferentes beneficios fiscales (deducciones de la cuota) aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Grupo del ejercicio 2011 tienen su origen fundamentalmente en deducciones por investigación.

El Grupo ha reconocido como activos por impuestos diferidos, el efecto fiscal de las bases imponibles negativas pendientes de compensar cuyos importes y plazos de reversión son los que siguen:

Año	Euros	Ultimo año
2012 (estimada)	822.189	2030
	<b>822.189</b>	

Con fecha del 6 de septiembre de 2010 la Sociedad Dominante recibió un comunicado de la Agencia Tributaria donde se iniciaba un proceso de inspección de los Impuestos del Valor Añadido y por el Impuesto sobre las Retenciones e Ingresos a Cuenta de los Rendimientos del Trabajo y Profesionales del segundo trimestre del 2006 al cuarto trimestre del 2007, y del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2006 a 2007.

Con fecha 1 de julio de 2011 se concluyó el proceso de inspección y el Grupo firmó actas de conformidad, donde se determinó por el Grupo que debía abonar a la Agencia Tributaria, en concepto

de cuota, sanción e intereses de demora un importe 733 miles de euros como consecuencia principalmente de la incorrecta aplicación de deducción en cuota de gastos de investigación y desarrollo en los ejercicios 2006 y 2007, así como diferentes gastos o facturas que no fueron considerados deducibles en el ejercicio que se declararon. Con posterioridad, el Grupo presentó declaraciones complementarias de diversos impuestos para los ejercicios 2008 y 2009 y recupero de la Agencia Tributaria un importe de 477 miles de euros, lo que supuso un impacto neto en el estado del resultado global consolidado del ejercicio 2011 de 256 miles de euros.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad Dominante y la sociedad dependiente tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales presentados que le son aplicables para los últimos cuatro años (periodo de prescripción de los impuestos). Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

## 9) Existencias

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado es como sigue:

	Euros	
	2012	2011
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.321.840	1.383.976
Repuestos	570.027	601.423
Productos en curso	4.573.588	3.099.448
Productos terminados	2.848.316	2.396.438
	<b>9.313.771</b>	<b>7.481.285</b>

El coste de adquisición de repuestos se ajustó en el ejercicio 2011 al valor neto de realización por ser éste inferior al coste reconociendo un gasto en el epígrafe "consumo de materias primas y otros consumibles" del estado del resultado global consolidado del ejercicio 2011 por importe de 22.172 euros (nota 22).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no hay existencias propiedad del Grupo entregadas en garantía del cumplimiento de deudas y compromisos contraídos con terceras partes. Las sociedades del Grupo tienen contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias y la cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

Al 31 de diciembre de 2012 existen compromisos de compras de materias primas en firme por importe de 1.513.860 euros (2.328.268 euros al 31 de diciembre de 2011).





## 10) Deudores Comerciales y otras cuentas a Cobrar

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado es como sigue:

	Euros	
	2012	2011
Cientes y efectos comerciales a cobrar	8.645.827	12.882.658
Administraciones Públicas		
Cuenta corriente tributaria	140.302	-
Impuesto sobre las ganancias corrientes	106.208	-
Otros conceptos	-	38.159
Cientes y deudores de dudoso cobro	571.453	573.241
Personal	5.403	6.605
Otros deudores	19.231	13.450
	<b>9.488.424</b>	<b>13.514.113</b>
Menos, corrección valorativa por deterioro	(571.453)	(573.241)
	<b>8.916.971</b>	<b>12.940.872</b>

El saldo de clientes al 31 de diciembre de 2012 incluye efectos descontados con entidades financieras y pendientes de vencimiento por importe de 342.069 euros, mientras que a 31 de diciembre de 2011 ascendía a 174.715 euros (nota 13).

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro de clientes durante los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente

	Euros	
	2012	2011
Saldo al 1 de enero	(573.241)	(160.400)
Dotaciones (nota 22)	-	(412.841)
Reversiones (nota 22)	1.788	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>(571.453)</b>	<b>(573.241)</b>

La corrección valorativa por deterioro del ejercicio 2011 se refiere a un cliente que se encuentra en concurso de acreedores.

A continuación se muestra la clasificación por vencimientos de los activos financieros no deteriorados que posee el Grupo.

	Euros					
	2012					
	2013	2014	2015	Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
Inversiones financieras						
Otros activos financieros	-	-	-	310	-	310
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar						
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	8.645.827	-	-	-	(8.645.827)	-
Otros deudores	19.231	-	-	-	(19.231)	-
Personal	5.403	-	-	-	(5.403)	-
	<b>8.670.461</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>310</b>	<b>(8.670.461)</b>	<b>310</b>

	Euros					
	2011					
	2012	2013	2014	Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
Inversiones financieras						
Otros activos financieros	-	-	-	310	-	310
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar						
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	12.882.658	-	-	-	(12.882.658)	-
Otros deudores	13.450	-	-	-	(13.450)	-
Personal	6.605	-	-	-	(6.605)	-
	<b>12.902.713</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>310</b>	<b>(12.902.713)</b>	<b>310</b>

## 11) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye los saldos de caja y bancos, así como depósitos a plazo de alta disponibilidad, con vencimiento inferior a 3 meses, en entidades financieras que devengan un tipo de interés de entre el 1,5% y el 3%. No existen descubiertos bancarios por lo que el estado de flujos de efectivo incluye exclusivamente estos saldos.

## 12) Patrimonio Neto

Su composición y movimiento se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

### a) Capital

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 9.600.000 acciones ordinarias de un euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos pues no existen acciones preferentes.

En la Junta General de Accionistas el 10 de junio de 2005, se renovó una autorización al Consejo de Administración, para ampliar el capital social mediante aportaciones dinerarias hasta un límite de 4.800.000 euros y por un plazo no superior a cinco años. Esta autorización asimismo fue renovada en la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de mayo de 2011 en las mismas condiciones que la anterior autorización mencionada. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Consejo de Administración de la Sociedad no ha hecho uso de la mencionada autorización.

El movimiento durante 2012 y 2011 de las acciones en circulación es como sigue:

	Acciones
Al 1 de enero de 2011	
y al 31 de diciembre de 2011	9.600.000
Adquisición de acciones propias	(3.428)
Venta de acciones propias	886
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>9.597.458</b>

El precio medio de adquisición de las acciones propias adquiridas en 2012 ha sido de 2,965 euros por acción. El precio medio de venta de las acciones propias ha sido de 2,985 euros por acción.

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las acciones ni desembolsos pendientes.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 Banco Caja España es la única sociedad que participa en más de un 10% en el capital social de la Sociedad.

### b) Otras reservas

Otras reservas incluyen las siguientes:

- Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el Artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que esta-

blece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 esta reserva está dotada en el límite legalmente requerido, no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

- Reservas por redenominación del capital a euros

Esta reserva, originada como su nombre indica, no es de libre disposición.

### c) Acciones Propias

La Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante acordó en fecha 7 de mayo de 2010 autorizar la adquisición de acciones propias por un máximo de valor nominal, sumándose las que posee la Sociedad y sus filiales, que no supere el 10% del capital social. La autorización se concedió para un período de 5 años a contar desde el momento de la toma del acuerdo. En este sentido durante 2012 la Sociedad Dominante ha adquirido 3.428 acciones por un importe de 10.165 euros, y ha vendido 886 acciones por importe de 2.644 euros. En el ejercicio 2011 la Sociedad ni adquirió ni vendió acciones propias. El destino final previsto para estas acciones es su posterior venta en el mercado, su amortización o distribución entre los accionistas.

La reserva para acciones de la Sociedad Dominante ha sido dotada de conformidad con el artículo 148 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, se dote una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones de la Sociedad Dominante computado en el activo. La reserva constituida para acciones de la Sociedad Dominante no es de libre disposición, debiendo mantenerse en tanto no sean enajenadas o amortizadas y por igual importe al valor neto contable de las mismas.

### d) Ganancias acumuladas

Ganancias acumuladas incluye las siguientes reservas:

- Reservas

Las reservas voluntarias de las sociedades del Grupo son de libre disposición, excepto por los gastos de desarrollo activados que figuran en la nota 6.

- Reserva de consolidación por integración global

Las reservas en sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponden a las aportadas por Frenos y Conjuntos, S.A., de las que 206.582 euros provienen de Reserva legal y, por tanto, no tienen el carácter de distribuibles.

### e) Dividendos

En la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante, en la que se someterán a aprobación las presentes cuentas anuales consolidadas, no se propondrá destinar ningún importe a dividendos, destinándose la totalidad del beneficio por importe de 257.757 euros a reservas. Los dividendos pagados por la Sociedad Dominante el 21 de mayo de 2012 con cargo a los beneficios del ejercicio 2011, fueron de 2.429.888 euros (0,2532 euros por acción).



### 13) Pasivos Financieros con Entidades de crédito y anticipos reembolsables

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado, es el siguiente:

Euros			Euros		
	2012	2011		2012	2011
<b>No corriente</b>			<b>Corriente</b>		
Préstamos con entidades de crédito	6.702.065	5.146.364	Préstamos con entidades de crédito	2.760.743	3.743.879
Financiación subvencionada	1.810.817	1.724.154	Financiación subvencionada	705.418	741.197
	<b>8.512.882</b>	<b>6.870.518</b>	Intereses a pagar no vencidos	28.625	34.433
				<b>3.494.786</b>	<b>4.519.509</b>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen activos financieros pignoralos como garantía de pasivos o pasivos contingentes.

No existen diferencias entre el valor contable y el valor razonable de los mencionados pasivos financieros.

Para el caso de la financiación subvencionada los valores razonables se basan en precios de mercado o en flujos de efectivos descontados al 5% y 4% en 2012 y 2011 respectivamente, tipo basado en el existente en el mercado para pasivos remunerados de similares características.

#### a) Entidades de crédito

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son como sigue:

				Euros	
				31-12-12	
Tipo	Tipo efectivo	Tipo nominal	Año de vencimiento	Valor nominal	Valor contable
Préstamos	-	(a)	2017	9.120.740	9.120.740
Líneas de descuento	-			342.069	342.069
Intereses				28.624	28.624
				<b>9.491.433</b>	<b>9.491.433</b>

(a) Los tipos nominales son del tipo ICO+1,99% o del Euribor+1,50% o +3,2%.

				Euros	
				31.12.11	
Tipo	Tipo efectivo	Tipo nominal	Año de vencimiento	Valor nominal	Valor contable
Préstamos	-	(b)	2016	8.715.828	8.715.828
Líneas de descuento	-			174.415	174.415
Intereses				34.433	34.433
				<b>8.924.676</b>	<b>8.924.676</b>

(b) Los tipos nominales son del tipo ICO+1,99% o del Euribor+1,50%.

La financiación que no es privilegiada, devenga intereses variables a tipos de mercado. Además, el Grupo a 31 de diciembre de 2012 dispone de líneas de crédito y de descuento no dispuestas o parcialmente dispuestas por importe de 7.300 miles de euros (6.500 miles de euros en 2011).

## Ejercicio 2012

### LINGOTES ESPECIALES

#### b) Financiación subvencionada

El detalle de la financiación subvencionada al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

Tipo	Año de vencimiento	Euros		
		31-12-12		
		Valor nominal	Valor contable	
			No corriente	Corriente
Anticipo reembolsable	2013	20.439	-	20.045
Anticipo reembolsable	2013	24.535	-	24.088
Préstamo CDTI	2013	109.820	-	106.659
Préstamo CDTI	2014	245.319	115.822	120.444
Préstamo CDTI	2015	308.918	160.016	133.023
Préstamo CDTI	2015	288.548	113.263	166.365
Préstamo CDTI	2015	147.724	89.590	47.500
Anticipo reembolsable	2016	275.796	185.802	66.956
Préstamo CDTI	2018	157.073	114.406	20.338
Préstamo CDTI	2022	1.402.382	1.031.918	-
		<b>2.980.554</b>	<b>1.810.817</b>	<b>705.418</b>

Tipo	Año de vencimiento	Euros		
		31-12-11		
		Valor nominal	Valor contable	
			No corriente	Corriente
Anticipo reembolsable	2012	55.114	-	53.337
Anticipo reembolsable	2013	40.878	19.272	20.043
Anticipo reembolsable	2013	49.069	23.159	24.085
Préstamo CDTI	2013	220.480	102.545	107.455
Préstamo CDTI	2014	367.920	227.178	120.442
Préstamo CDTI	2015	445.696	281.738	133.009
Préstamo CDTI	2015	196.965	131.818	47.500
Préstamo CDTI	2015	519.849	265.871	168.377
Anticipo reembolsable	2016	344.746	243.011	66.949
Préstamo CDTI	2018	157.063	129.562	-
Préstamo CDTI	2022	300.000	300.000	-
		<b>2.697.780</b>	<b>1.724.154</b>	<b>741.197</b>

El detalle por vencimientos por su valor nominal de los pasivos financieros con entidades de crédito y anticipos reembolsables al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 es como sigue:

Año	Euros	
	2012	2011
2012	-	4.632.968
2013	3.511.955	2.753.908
2014	2.795.343	1.760.414
2015	2.556.402	1.467.822
2016	1.846.003	632.750
2017	798.388	74.594
Años posteriores	963.896	300.000
	<b>12.471.987</b>	<b>11.622.456</b>

## 14) Subvenciones Oficiales

Este epígrafe del estado de situación financiera consolidado recoge las subvenciones de capital de carácter no reintegrable, las cuales presentan el siguiente movimiento:

	Euros	
	2012	2011
Ministerio de Economía y Hacienda	177.783	177.783
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	4.176.545	3.777.424
Junta de Castilla y León	3.603.734	3.603.734
Dirección General de Telecomunicaciones	6.046	6.046
Dirección General de Incentivos Económicos Regionales	1.680.863	1.680.863
Junta de Castilla y León	161.000	161.000
Junta de Castilla y León	275.911	275.911
Plan de Competitividad del Sector Automoción (notas 4 y 6)	2.917.066	3.021.188
Junta de Castilla y León	275.911	275.911
	<b>13.274.859</b>	<b>12.979.860</b>
Menos, ingresos reconocidos		
Al inicio del ejercicio	(10.243.875)	(9.601.073)
En el ejercicio (nota 20)	(715.498)	(642.802)
Al final de ejercicio	(10.959.373)	(10.243.875)
	<b>2.315.486</b>	<b>2.735.985</b>
	(nota 4)	(nota 4)

El importe traspasado a resultados del ejercicio se registra en el epígrafe de "Otros Ingresos" del estado global del resultado consolidado (véase nota 20).

A continuación se muestra un detalle de la naturaleza y alcance de las subvenciones reconocidas en las cuentas anuales consolidadas de Lingotes Especiales, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

### Naturaleza y Alcance Subvenciones

Euros								
Año	Ministerio de Economía y Hacienda	Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	Junta de Castilla y León	Dirección General de Telecomu.	Dirección General de Incentivos Económicos Regionales	Plan de Competitividad del Sector Automoción (notas 4 y 6)	Total	Naturaleza
1996	-	1.409.675	172.394	6.046	-	-	1.588.115	Subvención Oficial de Capital para Nueva Línea de Fundición LE
1998	-	-	216.875	-	-	-	216.875	Subvención Oficial de Capital para Equipamiento Tecnológico LE
2000	-	1.851.905	1.851.905	-	-	-	3.703.810	Subvención Oficial de Capital para Ampliación de Fundición LE
	-	-	-	-	1.444.305	-	1.444.305	Subvención Oficial de Capital puesta en funcionamiento FyC
2001	-	-	1.000.613	-	-	-	1.000.613	Subvención Oficial de Capital puesta en funcionamiento FyC
2004	-	-	137.992	-	236.558	-	374.550	Subvención Oficial de Capital para Ampliación FyC
2006	-	319.271	-	-	-	-	319.271	Subvención Oficial de Capital proyecto LE control defectos discos retroventilados



## Ejercicio 2012

### LINGOTES ESPECIALES

Euros								Naturaleza
Año	Ministerio de Economía y Hacienda	Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	Junta de Castilla y León	Dirección General de Telecomu.	Dirección General de Incentivos Económicos Regionales	Plan de Competitividad del Sector Automoción (notas 4 y 6)	Total	
2007	177.783	-	-	-	-	-	177.783	Devolución IVA Subvención de Capital Ampliación LE del año 2000
2007	-	-	223.955	-	-	-	223.955	Subvención Oficial de Capital para proyectos FyC
	-	-	161.000	-	-	-	161.000	Subvención Oficial de Capital para proyectos mecanización discos FyC
	-	-	275.911	-	-	-	275.911	
	-	-	275.911	-	-	-	275.911	
2009	-	-	-	-	-	2.917.066	2.917.066	Subvención Oficial de Capital Plan Competitividad Automoción LE y FyC
2010	-	218.904	-	-	-	-	218.904	Subvención Oficial de Capital para proyectos FyC, LE
2012		376.790					376.790	Subvención Oficial de Capital para proyecto Disco Aligerados LE
<b>Total</b>	<b>177.783</b>	<b>4.176.545</b>	<b>4.316.556</b>	<b>6.046</b>	<b>1.680.863</b>	<b>2.917.066</b>	<b>13.274.859</b>	

LE Lingotes Especiales, S.A.

FyC Frenos y Conjuntos, S.A.

Este epígrafe recogía en 2011, adicionalmente, un saldo de ingresos a distribuir en varios ejercicios por 38.162 euros pendiente de imputar a resultados.

## 15) Provisiones por prestaciones a los empleados

El convenio colectivo de la Sociedad establece que los empleados que cumplan veinte años de servicio ininterrumpidos tienen derecho a la percepción de una mensualidad de su salario. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad tiene constituida una provisión por este concepto por importe de 186.750 euros y 169.152 euros respectivamente, de los que 6.689 euros en 2011 se presentan a corto plazo dentro del epígrafe Personal, remuneraciones pendientes de pago, no existiendo importe alguno en el ejercicio 2012 porque no está previsto ningún pago por este concepto en 2013.

El movimiento de esta provisión durante el ejercicio ha sido el siguiente:

Euros		
	2012	2011
Saldo a 1 de enero	169.152	156.687
Reclasificaciones a corto plazo	-	(6.689)
Dotaciones del ejercicio	17.598	33.191
Pagos efectuados	-	(14.037)
Saldo a 31 de diciembre	186.750	169.152

Las dotaciones efectuadas se registran en Gastos por retribución a empleados como Otros gastos.

## 16) Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Un detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado es el siguiente:

Euros		
	2012	2011
Proveedores	7.461.653	8.923.852
Acreedores	105.644	103.754
Administraciones Públicas		
Retenciones de IRPF	52.367	51.453
Impuesto sobre las ganancias corrientes	-	102.360
Cuenta corriente tributaria	-	754.530
Seguridad Social	337.596	356.242
IVA	23.431	57.249
Otros conceptos	104.122	
Acreedores no comerciales	280.564	293.059
Remuneraciones pendientes de pago	701.854	753.908
	<b>9.067.231</b>	<b>11.396.407</b>

Acreedores no comerciales incluye fundamentalmente deudas con proveedores de inmovilizado.

## 17) Política y gestión de riesgos

Las actividades del Grupo están expuestas a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

Las actividades de la Dirección se centran en este sentido en la incertidumbre de los mercados financieros y tratan de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo no adquiere instrumentos financieros con fines especulativos.

### 1. Riesgo de mercado

#### Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional si bien la práctica totalidad de sus operaciones se realizan en Euros por lo que no asume riesgos significativos derivados de las fluctuaciones de los tipos de cambio de divisas.

#### Riesgo de tipo de interés

El Grupo no posee activos remunerados importantes. Los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés surge de los recursos financieros ajenos utilizados a tipos de interés variables que corresponden a préstamos con entidades de crédito que exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Sin embargo existen políticas para limitar el citado riesgo mediante una gestión adecuada de los saldos deudores y acreedores comerciales y de la estructura de recursos propios y ajenos de financiación. Para cubrir este riesgo no se utiliza ningún tipo de instrumentos financieros derivados (permutas de tipo de interés o similares).

Si los tipos de interés al 31 de diciembre de 2012 y 2011 hubieran sido un 1 punto porcentual superiores, manteniendo el resto de variables constantes, tanto el beneficio consolidado después de impuestos como el patrimonio neto hubiera sido 82 y 110 miles de euros inferior, respectivamente, principalmente debido a un gasto financiero mayor por las deudas a tipo variable.

#### Riesgo de precios

Las materias primas, principalmente chatarras, están sufriendo alteraciones constantes en sus precios, por lo que, aunque en el conjunto del escandallo éstas solo suponen alrededor del 35,2% del total, la Sociedad se ha dotado de un sistema, acordado con sus clientes, que permite trasladar estas variaciones a los precios de venta en función de índices europeos de cotización de esta materia prima publicados mensualmente.

### 2. Riesgo de crédito

El Grupo concentra sus ventas entre los principales fabricantes europeos en el sector de la automoción y tiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado.

Existe un seguimiento por la dirección en lo que a la política de riesgo de crédito se refiere. Asimismo, y en caso de que así se requiriera, analiza individualmente la capacidad crediticia del cliente, estableciendo límites de crédito y condiciones de pago. Los clientes nuevos son analizados, antes de que las condiciones generales de pago del Grupo sean ofrecidas, y a aquellos que no cumplen con las condiciones crediticias necesarias se les factura al contado.

Hay tres clientes con los que el Grupo ha realizado durante el ejercicio 2012 transacciones de venta por un importe superior al 10% de las ventas totales del Grupo por importes de 10.170 miles de euros, 9.507 miles de euros y 6.715 miles de euros (de 23.920 miles de euros, 21.730 miles de euros y 13.441 miles de euros en 2011, respectivamente).

Se practican las correcciones valorativas sobre los créditos comerciales que se estiman necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un crédito se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor, o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su consideración como de dudoso cobro. En los últimos 10 años se han reconocido correcciones valorativas de deudores por importes poco significativos para el Grupo. Adicionalmente, en 2011 uno de los clientes se declaró en precurso de acreedores por lo que se registró en dicho ejercicio la correspondiente corrección valorativa por importe de 411.955 euros.

Se hacen colocaciones temporales de tesorería únicamente en bancos con calificación igual o superior a AA.

### 3. Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas para garantizar su capacidad para liquidar sus posiciones financieras frente a terceros. El Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

Se dispone de la financiación suficiente para hacer frente a todas sus obligaciones y mantiene un nivel de líneas de crédito no utilizadas importante para cubrirse de cualquier posible riesgo.

Al 31 de diciembre de 2012 el Grupo dispone de líneas de crédito, préstamos y anticipos reembolsables aprobadas tanto a largo como a corto plazo por importe total de 19.308 miles de euros. A 31 de diciembre de 2012 no se ha dispuesto importe alguno de las líneas de crédito, encontrándose en dicha fecha un saldo a largo plazo sin disponer de 7.300 miles de euros que le aseguran financiación para sus operaciones en los próximos años. Los saldos en tesorería al 31 de diciembre de 2012 ascienden a 4.841 miles de euros (incluyendo los depósitos a plazo). Asimismo las cuentas a cobrar a corto plazo asciende a 8.670 miles de euros.

A continuación se muestra un análisis de vencimientos de los pasivos financieros que muestra los vencimientos contractuales remanentes en los ejercicios 2012 y 2011.

## Ejercicio 2012

### LINGOTES ESPECIALES

Miles de euros						
	Importe a 31/12/2012	Vencimientos futuros de flujos de caja	Menos 12 meses	1-2 años	2-5 años	Mayor a cinco años
Préstamos bancarios, anticipos reembolsables y financiación subvencionada	12.008	12.472	3.512	2.795	5.253	912
Proveedores y otras cuentas a pagar	9.067	9.067	9.067	-	-	-
<b>Total</b>	<b>21.075</b>	<b>21.539</b>	<b>12.579</b>	<b>2.795</b>	<b>5.253</b>	<b>912</b>

Miles de euros					
	Importe a 31/12/2011	Vencimientos futuros de flujos de caja	Menos 12 meses	1-2 años	2-5 años
Préstamos bancarios, anticipos reembolsables y financiación subvencionada	11.390	11.509	4.520	2.734	4.255
Proveedores y otras cuentas a pagar	11.395	11.395	11.395	-	-
<b>Total</b>	<b>22.785</b>	<b>22.904</b>	<b>15.915</b>	<b>2.734</b>	<b>4.255</b>

#### 4. Gestión del capital

Los objetivos en la gestión del capital vienen definidos por:

- Salvaguardar la capacidad de la Sociedad para continuar creciendo de forma sostenida
- Proporcionar un rendimiento adecuado a los accionistas
- Mantener una estructura de capital óptima.

El Grupo gestiona la estructura de capital y realiza ajustes a la misma en función de los cambios en las condiciones económicas. Con el objetivo de mantener y ajustar la estructura de capital, la Sociedad puede adoptar diferentes políticas relacionadas con pago de dividendos, devolución de prima de emisión, recompra de acciones, autofinanciación de inversiones, endeudamiento a plazo, etc.

La estructura de capital se controla en base a diferentes ratios como el de "deuda financiera neta / EBITDA", entendido como el periodo necesario para que los recursos generados por la Sociedad cubran el endeudamiento, o el ratio de endeudamiento, "Gearing", definido como la relación entre la deuda financiera neta y los fondos propios de la Sociedad.

La deuda financiera neta se define como las sumas de los pasivos financieros con entidades de crédito, tanto corrientes como no corrientes, menos el efectivo y otros medios líquidos equivalentes. El término EBITDA hace referencia a la cifra de Beneficio consolidado antes de impuestos aumentado por la dotación para amortizaciones, correcciones valorativas y gastos financieros y descontando por los ingresos financieros y las subvenciones oficiales de capital transferidas a resultados.

El ratio "deuda financiera neta / EBITDA" arroja un dato de 1,39 veces al 31 de diciembre de 2012 (0,71 veces al 31 de diciembre de 2011). El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2012, "Gearing", es de 0,22 veces (0,21 al 31 de diciembre de 2011).

El Grupo no está sometido a criterios rígidos de gestión de capital, pudiendo permitirse, dada su solidez financiera, la adopción en cada momento de la solución más adecuada para una gestión óptima.

#### 5. Seguros

La planta del Grupo cuenta con cobertura suficiente de Seguros de Daños. Existen asimismo, programas de seguros de responsabilidad civil general, de productos y colectivos de vida y accidente que reducen la exposición de la Sociedad a riesgos por este concepto.

### 18) Información Medioambiental

Las operaciones del Grupo están sometidas a la legislación relativa a la protección del medio ambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). El Grupo cumple tales leyes y mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento obteniendo los informes pertinentes en cada caso.

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

El Grupo dispone de las autorizaciones medioambientales necesarias y cumple con las condiciones exigidas por dichas autorizaciones siendo sometida regularmente a las pertinentes revisiones por parte de las autoridades competentes. En este sentido, los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos, los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos.

El detalle de los gastos incurridos por la Sociedad por razones medioambientales es como sigue:

Euros		
	2012	2011
Depuración de aguas	19.869	18.613
Reducción de emisiones	512.368	511.311
Limpieza de residuos productivos	320.530	270.510
<b>Total</b>	<b>852.767</b>	<b>800.434</b>



## 19) Ingresos ordinarios

Un detalle de los ingresos ordinarios durante los ejercicios 2012 y 2011, por sectores del mercado, es como sigue:

	Euros	
	2012	2011
Automoción	51.588.159	67.849.389
Electrodomésticos	399.650	1.567.253
Ingeniería civil	1.017.630	1.071.015
Otros sectores	3.154.418	1.520.094
Devoluciones de ventas	(203.841)	(261.007)
	<b>55.956.016</b>	<b>71.746.744</b>

El desglose de los ingresos ordinarios procedentes de clientes externos por cada grupo de productos similares, es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Ventas de piezas brutas	26.416.395	36.146.119
Ventas de piezas mecanizadas	29.539.621	35.600.625
	<b>55.956.016</b>	<b>71.746.744</b>

El detalle de ingresos por mercados geográficos distinguiendo entre los obtenidos en el país de domicilio del Grupo y aquellos obtenidos en países extranjeros, se indica a continuación:

	Euros	
	2012	2011
ESPAÑA	18.971.323	20.935.700
EXTRANJERO	36.984.693	50.811.044
Francia	20.681.547	33.732.627
Reino Unido	9.123.094	10.329.304
Otros	7.180.052	6.749.113
	<b>55.956.016</b>	<b>71.746.744</b>

Aunque el Grupo tiene diversificados sus suministros entre múltiples clientes, si los agrupamos bajo control común, durante 2012 existen tres clientes que acumulan cada uno más del 10% de los ingresos, tal y como se detalla en la nota 17 apartado (2) Riesgo de crédito.

El Grupo nos dispone de activos no corrientes en el extranjero.

## 20) Otros ingresos

El detalle de otros ingresos es como sigue:

	Euros	
	2012	2011
Ventas de utillaje y moldes	858.173	413.859
Subvenciones de capital transferidas al resultado (nota 14)	726.148	642.802
Otros ingresos	97.275	43.230
	<b>1.681.596</b>	<b>1.099.891</b>

## 21) Gastos por retribuciones a los empleados

El detalle de los gastos de personal durante los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Sueldos y salarios	12.576.650	14.024.020
Seguridad Social	3.734.432	4.136.726
Otros gastos	308.441	388.935
	<b>16.619.523</b>	<b>18.549.681</b>

Sueldo y salarios incluye en 2012 un importe de 206.339 euros (187.561 de euros en 2011) de indemnizaciones pagadas a empleados.

El número medio de empleados equivalentes a tiempo completo durante los ejercicios 2012 y 2011, desglosado por categorías, es como sigue:

	2012	2011
Directivos	12	13
Técnicos y Administrativos	65	62
Fabricación		
Fijos	282	296
Eventuales	46	106
	<b>405</b>	<b>477</b>

El número de empleados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, distribuido por sexos y categorías, ha sido el siguiente:

	Número			
	31-12-2012		31-12-2011	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Administradores	1	13	1	14
Directivos	2	8	2	8
Técnicos y administrativos	19	50	18	50
Fabricación				
Fijos	-	318	-	318
Eventuales	-	29	-	27
	<b>22</b>	<b>418</b>	<b>21</b>	<b>417</b>

## 22) Otros gastos

El detalle de estos gastos durante los ejercicios 2012 y 2011 es como sigue:

	Euros	
	2012	2011
Suministros	8.110.534	8.388.304
Reparaciones, mantenimiento y conservación	1.213.865	1.525.304
Transportes	488.374	536.665
Servicios de profesionales independientes	733.947	839.856
Otros gastos	2.042.095	2.213.877
	<b>12.588.815</b>	<b>13.504.006</b>

Otros gastos en los ejercicios 2012 y 2011 incluye 1.788 euros y 412.841 euros, respectivamente, correspondientes a la variación neta de la corrección valorativa por deterioro de clientes (nota 10).

## 23) Ingresos y gastos financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
<b>Ingresos financieros</b>		
Otros	110.308	122.085
	<b>110.308</b>	<b>122.085</b>
<b>Gastos financieros</b>		
Deudas con entidades de crédito	(396.061)	(440.418)
De préstamos y ayudas reembolsables a valor amortizado	(102.407)	(98.261)
Otros gastos financieros	(17.622)	(127.357)
Diferencias de cambio	(4)	-
	<b>(516.094)</b>	<b>(666.036)</b>

## 24) Beneficios básicos y diluidos por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias adquiridas por la Sociedad, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2012	2011
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad	257.757	3.628.147
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	9.597.458	9.600.000
Ganancias básicas por acción	0,0269	0,3779

Las ganancias diluidas por acción coinciden con las básicas por no existir efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias.

## 25) Saldos y transacciones con partes vinculadas

La información relativa a los Administradores de Lingotes Especiales, S.A. se detalla en la nota 27.

Las remuneraciones del personal clave de la Dirección del Grupo, que corresponden únicamente al concepto de salarios, ascienden a 509.324 euros y 510.918 euros en 2012 y 2011, respectivamente.

## 26) Contingencias

El Grupo tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 561 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 (823 miles de euros en 2011). La Dirección del Grupo no prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avales.

## 27) Información relativa a los administradores de la Sociedad Dominante

### a) Remuneraciones y saldos con administradores de la Sociedad Dominante

El detalle de las remuneraciones es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Sueldos	367.763	442.000
Retribución Consejo	20.000	276.000
Dietas	27.931	33.846
	<b>415.694</b>	<b>751.486</b>

La retribución estatutaria de los Consejeros que está fijada en el 8% de beneficios netos, siempre que se destine un mínimo del 9% de los beneficios del ejercicio a dividendos. En el ejercicio 2012 los consejeros participaron en los beneficios del ejercicio 2012, así como también participaron en el ejercicio 2011 de los beneficios del ejercicio 2011.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los Administradores de la Sociedad Dominante y de las personas vinculadas a los mismos no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo el Grupo consolidado no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad Dominante.

### b) Transacciones de tráfico ordinario o en condiciones de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante

Durante el ejercicio 2012 y 2011 el Grupo no ha realizado transacciones con los Administradores y de las personas vinculadas a los mismos diferentes de las desglosadas en estas cuentas anuales consolidadas, excepto diversos saldos y transacciones que el Grupo



ha efectuado con la entidad bancaria Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P., miembro del Consejo de Administración de la matriz, y accionista a través de Invergestión, Sociedad de Inversiones y Gestión S.A. El detalle de los saldos y transacciones es el siguiente:

El detalle de los saldos y transacciones es el siguiente:

Tipología	Euros		Tipo de interés
	2012	2011	
Préstamo Caja España I	442.800	1.479.578	Euribor 90 días + diferencial de mercado
Préstamo Caja España II	247.211	484.744	Euribor 90 días + diferencial de mercado
Préstamo ICO Caja España III	772.789	955.680	Euribor 90 días + diferencial de mercado
Préstamo Caja España IV	383.106	500.000	Euribor 90 días + diferencial de mercado
	<b>1.845.906</b>	<b>3.420.002</b>	

Los gastos financieros devengados por pasivos financieros durante los ejercicios 2012 y 2011 ascendieron a 118.068 euros y 204.189 euros, respectivamente.

#### c) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante

Aparte de las transacciones con partes vinculadas desglosadas anteriormente, durante los ejercicios 2012 y 2011, los Administradores de la Sociedad Dominante no han realizado con ésta ni con la sociedad dependiente operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

#### d) Participaciones y cargos en otras sociedades de los Administradores de la Sociedad Dominante

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante y de las personas vinculadas a los mismos, no tienen participaciones en empresas de igual, similar o complementario género de actividad que el de la Sociedad Dominante.

#### 28) Honorarios de Auditoría

KPMG, Auditores, S.L., empresa auditora de las cuentas anuales del Grupo, ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, honorarios y gastos por servicios profesionales por importe de 58 miles de euros para cada uno de los ejercicios.

Los importes anteriores incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2012 y 2011, con independencia del momento de su facturación.

Las otras sociedades del grupo KPMG Europe, LLP, han facturado al Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2012	2011
Por servicios de asesoramiento	32.747	8.848
Por otros servicios	3.163	25.635
	<b>35.910</b>	<b>34.483</b>

#### 29) Información sobre los aplazamientos efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la ley 15/2010, de 5 de julio

A continuación mostramos en el cuadro adjunto el desglose de proveedores como se indica en la Ley 15/2010, de 5 julio

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del ejercicio			
	2012		2011	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	45.726.944	79,58	44.546.758	71,94
Resto	10.354.759	20,42	17.375.488	28,06
Total de pagos del ejercicio	56.081.703	100,00	61.922.246	100,00
PMPE (días) de pagos	45		35	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	870.848		913.503	

# Informe de Gestión Consolidado

## Ejercicio 2012

En cumplimiento del artículo 262 de la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de Lingotes Especiales S.A., sociedad dominante, quiere dar a conocer, a través del Informe de Gestión, tanto la marcha de sus negocios como de los resultados del Grupo correspondientes al ejercicio 2012. Asimismo se informa sobre la situación de la Sociedad y de sus participadas, su evolución prevista, las actividades en materia de I+D, así como sobre la cartera de acciones propias.

La Sociedad dominante es una compañía española que se constituyó el 20 de julio de 1968, con duración indefinida y con el objeto social de diseñar, desarrollar, fabricar, transformar y comercializar toda clase de piezas de hierro fundido y otros metales, para suministrar a los fabricantes del sector del automóvil en su mayor parte, y a otros sectores como electrodomésticos e industria.

Además del suministro de fundición en bruto, el Grupo también ofrece, en este caso a través de su filial Frenos y Conjuntos S.A., piezas totalmente mecanizadas y montaje, listas para el primer equipo, lo cual supone un mayor valor añadido.

La calidad conseguida, fruto de los prioritarios esfuerzos durante más de cuarenta años para satisfacer las exigentes necesidades de nuestra clientela, hace que estemos homologados con las certificaciones UNE-EN-ISO 9001:2008 y UNE-ISO/TS 16949:2009, que nos permite poder suministrar a cualquier fabricante en cualquier lugar del mundo.

La defensa ante vaivenes del mercado se concentra en actividades multicliente y multiproducto. Para ello, es constante en el Grupo el desarrollo de productos, así como la mejora de procesos y nuevos materiales, de tal manera que se han destinado a las actividades de I+D+i cantidades cercanas a la media anual del 2% sobre la cifra de negocios. El Grupo concluyó un ambicioso proyecto de investigación y desarrollo para conseguir un producto del sistema de frenado del automóvil que, teniendo una eficacia contrastada, sea mucho más ligero para así reducir consumo y, consecuentemente, contaminación, contribuyendo de esta manera a mejorar el medio ambiente, para lo cual utilizó tanto investigadores y personal propio como colaboraciones externas de centros tecnológi-

cos que le permitirán no solo incrementar la productividad sino ampliar también su catálogo de productos para la venta.

Por otro lado, la formación del personal es vital, no sólo para el quehacer diario sino para seguir siendo competitivos dentro de un mercado tan globalizado como el actual. El sistema implantado de Mejora Continua, en el que se implican los trabajadores, así como la Prevención en Riesgos Laborales para seguir mejorando las cifras de absentismo, es fundamental para obtener la productividad necesaria. Este sistema de prevención viene siendo sometido periódicamente a la preceptiva auditoría de Seguridad y Medicina en el Trabajo.

Otra de las mejoras constantes y continuas es nuestra gestión medioambiental, destacando que las actividades se han concentrado en reducir los residuos y valorizar los mismos para su reutilización, pudiendo esta actividad llegar en la actualidad a la valorización del 100%. Es digno de destacar que la actividad en sí es recicladora de residuos, pues partiendo de desechos como chatarras y transformándolos mediante su fusión y mecanización, los convierte en piezas de alta seguridad y gran precisión.

Los cumplimientos estrictos tanto de la normativa legal de emisiones de partículas y otros, nos permiten pertenecer al registro de empresas con informe ambiental validado de nuestra comunidad de Castilla y León, así como el mantenimiento de la ISO-14001:2004 del Sistema de Gestión Medioambiental.

La empresa matriz está en posesión de la Autorización Ambiental Integrada para ejercer la actividad de Fundición de Metales Ferrosos, así como de la correspondiente Autorización de Inicio de dicha Actividad.

Ninguna planta del Grupo está dentro del inventario de instalaciones incluidas en el Plan Nacional de Asignación de Derechos de Emisión de CO<sub>2</sub>, establecido en virtud de la Ley 1/2005, de 9 de marzo.

Todas estas actuaciones en el campo del medioambiente suponen, además del porcentaje excepcional señalado anteriormente, más del 1,5% en términos de media anual habitual sobre la cifra de negocios y han contribuido a que, durante el ejercicio, no haya

sido necesario provisionar cantidad alguna ni haya habido sanciones ni responsabilidades medioambientales.

La fuerte recesión mundial se ha venido manifestando en todos los sectores y más virulentamente en el del automóvil, cuyo brutal descenso en sus ventas hizo que los fabricantes acumulasen importantes stocks, lo que obligó a rebajar su producción durante el ejercicio 2009 para ajustarse al mercado.

Una vez ajustados los stocks y acomodada la producción a la demanda real, durante 2010 y 2011 la actividad fue incrementándose paulatinamente, aunque aún de una manera ciertamente débil.

Durante 2012 desgraciadamente la recesión volvió al conjunto de la U.E., reduciéndose la fabricación de vehículos en cerca del 25%, pasando de 16 a 12 millones de automóviles, lo cual ha hecho que la actividad del Grupo se viese resentida en similar proporción.

Con el objetivo de superar el bache, la actividad comercial ha sido prioritaria y a la que se le ha dedicado un constante esfuerzo, además de la mejora de productividad en la medida de lo posible, teniendo que ajustar la producción a la demanda en el último trimestre del ejercicio mediante la aplicación de un ERE suspensivo, con acuerdo entre la representación social y la empresa.

A pesar de las dificultades descritas, el Grupo cree firmemente en la viabilidad del negocio, por lo que ha apostado por seguir haciendo inversiones que le permitan continuar teniendo los más avanzados sistemas de producción y de calidad total, situándose en una posición privilegiada para mantener la alta productividad que, por otro lado, exige la economía global.

Además, es otra característica importante del negocio que los fabricados fueron destinados en más del 70% a la exportación, sobre todo a países como Francia, Alemania, Inglaterra, pero también a otros más lejanos como Rumanía, Turquía, e incluso China y Brasil.

Las incertidumbres creemos que se irán disipando a lo largo de 2013, esperándose la consolidación de las cifras e incluso el incremento paulatino de un mercado que, según las previsiones, va a

crecer en el mundo, de lo cual se beneficiará el Grupo por su potente vocación hacia la exportación que beneficiará la actividad.

El Grupo tiene identificados los riesgos que afectan al negocio y posee un sistema de control para cada uno de ellos. Dichos riesgos son los derivados de daños materiales que pueden sufrir los bienes pertenecientes al Grupo, de la responsabilidad civil por perjuicios personales o materiales ocasionados a terceros, así como los medioambientales, por la actividad que realiza; y riesgos financieros derivados tanto de los tipos de cambio como de la modificación de los tipos de interés. La gestión de los anteriores riesgos está más ampliamente desarrollada en la memoria adjunta.

No significa un riesgo el previsible incremento de los precios de las materias primas a nivel mundial, puesto que los mismos están indexados a los de venta mediante acuerdos con nuestra clientela. Otra cosa distinta son las continuas y desproporcionadas elevaciones de los precios de la energía, aunque se posee un programa de reducción de estos costes si las alteraciones fuesen tan significativas que no pudiesen ser absorbidas por el mercado. Una hipotética elevación de los tipos de interés no afectaría significativamente debido a la solidez de la estructura financiera del Grupo.

Haciendo uso de las autorizaciones prestadas en las Juntas Generales de Accionistas, la matriz puede adquirir en el mercado, y al valor del mismo, acciones propias para dar liquidez a la acción. Durante 2012 adquirió 3.428 acciones para cumplir el mandato anterior, y que mantenía a 31 de diciembre de 2012 como autocartera.

Los resultados, expresados en términos de EBITDA y BAI, alcanzaron 5.171 y 333 miles de Euros respectivamente, lo que se considera resultados de un decente ejercicio debido a la gravedad de la recesión que ha afectado significativamente a la cifra de negocios habitual.

De acuerdo con la legislación mercantil, el Informe Anual de Gobierno Corporativo forma parte de este Informe de Gestión. Dicho documento ha sido formulado por el Consejo de Administración y publicado como Hecho Relevante en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

# Lingotes Especiales, S.A.

## Declaracion de responsabilidad del informe financiero anual

Los miembros del Consejo de Administración de esta Sociedad declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales individuales así como las consolidadas, correspondientes al ejercicio 2012, formuladas en su reunión del 21.2.13, y elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Lingotes Especiales y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto; y que los Informes de Gestión individual y consolidado incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Lingotes Especiales y las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan. Asimismo declaran que ninguno de ellos, ni sus partes vinculadas, han llevado a cabo actuaciones que pudieran suponer competencia con la Compañía, ni poseído participaciones, ni prestado sus servicios en sociedades que tengan un objeto social total o parcialmente análogo al de la misma.

## Certificación

Vicente Garrido Martín, Secretario del Consejo de Administración de Lingotes Especiales, S.A., certifico que las Cuentas Anuales, el Informe de Gestión Consolidado y la Declaración de Responsabilidad del Informe Financiero Anual de la Sociedad y dependientes, correspondientes al ejercicio 2012, fueron formulados y aprobados por el Consejo de Administración en su reunión celebrada el día 21 de febrero de 2013, habiéndose firmado las mismas por todos los Administradores de la Sociedad sin excepción, de lo cual doy fe.

Valladolid, 21 de febrero de 2013





KPMG Auditores S.L.  
Edificio Torre Europa  
Paseo de la Castellana, 95  
28046 Madrid

## Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de  
Lingotes Especiales, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Lingotes Especiales, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (el "Grupo") que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2012, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la nota 2 de la memoria consolidada adjunta, los Administradores de la Sociedad son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicables al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Lingotes Especiales, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

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

KPMG Auditores, S.L.

Bernardo Rücker-Emden

22 de febrero de 2013



KPMG Auditores S.L. sociedad española de responsabilidad limitada, es una filial de KPMG Gruppe LLP y forma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº 3076L, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas con el nº 10. Reg. Mer Madrid, T. 11.061, F. 04, Sec. 8, N.º M-188-907. Inscrp. T. N.º P. 6-78512163.



