

# Lingotes Especiales

Ejercicio 2013



## 25 años en Bolsa



### **ADMINISTRACIÓN**

c/ Colmenares, 5, 1º - P.O. Box 504  
47004 Valladolid (Spain)  
lines@lingotes.com  
Tel.: [+34] 983 305 249  
Fax: [+34] 983 302 772

### **FÁBRICA**

Carretera de Fuensaldaña, km 2  
47009 Valladolid (Spain)  
lingotes@lingotes.com  
Tel.: [+34] 983 340 011  
Fax: [+34] 983 373 017

[www.lingotes-especiales.es](http://www.lingotes-especiales.es)

# Índice

<b>Carta del presidente</b> .....	<b>2</b>
<b>Consejo de Administración y Dirección</b> .....	<b>4</b>
<b>Naturaleza y actividades principales</b> .....	<b>6</b>
<b>Actividades</b> .....	<b>7</b>
Evolución de los negocios .....	<b>7</b>
Inversiones e I+D+i .....	<b>9</b>
Calidad .....	<b>10</b>
Medio Ambiente .....	<b>11</b>
Recursos humanos .....	<b>12</b>
Medalla de Oro al Mérito en el Trabajo .....	<b>13</b>
<b>Gobierno Corporativo</b> .....	<b>14</b>
Acuerdos Junta General .....	<b>14</b>
Movimientos en el Consejo .....	<b>14</b>
<b>Evolución bursátil y rentabilidad</b> .....	<b>15</b>
Negocios con acciones .....	<b>15</b>
Retribución al accionista .....	<b>16</b>
Rentabilidad del valor .....	<b>16</b>
<b>25 años en Bolsa</b> .....	<b>17</b>
<b>Cuentas anuales consolidadas</b> .....	<b>18</b>
Estados de:	
Situación financiera [Balance] .....	<b>18</b>
Resultado global .....	<b>19</b>
Cambios en el patrimonio neto .....	<b>20</b>
Flujos de efectivo .....	<b>21</b>
Memoria de las Cuentas Anuales .....	<b>22</b>
<b>Informe de auditoría</b> .....	<b>47</b>

# Carta del Presidente



**2013** fue un ejercicio que tuvo dos partes muy diferenciadas. Durante el primer semestre, Europa siguió en recesión, mientras que, a partir del tercero, y sobre todo del cuarto trimestre, la situación se revirtió, pasando de un crecimiento negativo del PIB a claramente positivo, modificándose la tendencia, que esperamos continúe al alza en 2014.

La situación del automóvil no fue ajena, pues según las primeras estimaciones de las Asociaciones de Constructores de Automóviles, la fabricación de vehículos de pasajeros e industriales ligeros, volvió a decrecer un 0,4% sobre un ejercicio ya paupérrimo de 2012, en el que había descendido un 25%, desde los 16 hasta los 12 millones.

Tampoco la demanda de la Europa de los 28, considerada en su conjunto, se comportó mucho mejor, pues las matriculaciones descendieron 1,7%, hasta 11.850.905 unidades, comportándose según países, de tal manera que, mientras Reino Unido y España crecieron 10,8 y 3,3% respectivamente, en los otros tres más importantes de la UE, como Alemania, Francia e Italia, las ventas decrecieron 4,2, 5,7 y 7,1%.

No obstante, la intensiva política comercial de diversificación de clientes, así como la ampliación de la gama de productos fabricados, nuestros ajustes de costes y mejora de los procesos para asegurar la calidad y las prestaciones, han hecho que en un caldo de cultivo negativo en general, hayamos crecido el 3,3% sobre el ejercicio anterior cuando el sector ha ido en sentido contrario.

En 2012 habíamos culminado un ambicioso proyecto de aligeramiento de piezas concretas que permitían reducir por tanto el consumo y, consecuentemente, la contaminación. Pues bien, a lo largo de 2013 hemos ofrecido a nuestros clientes nuestros prometedores resultados, de tal manera que muchos de ellos ya están probando en sus vehículos concretos estos productos, que esperamos se traduzcan en una mejora de nuestro mercado.

Además, hemos realizado los ensayos de validación de nuestros medios de diseño y desarrollo, que se han convertido en una realidad al adjudicarnos discos de freno para un grupo de los más importantes del mundo y que tendrá un gran potencial de crecimiento.

En resumen, dedicamos el 2% de nuestra cifra de negocios para hacer nuestra propia I+D+i junto con centros tecnológicos de gran importancia y de los que formamos parte, como CIDAUT y otros, contando a su vez con la colaboración de especialistas en el sector como son Azterlan o la Escuela de Ingenieros Industriales de la ciudad de Valladolid, cuyas capacidades y estructura, dedicadas a este campo, nos dan un mayor valor añadido.

La calidad, la satisfacción del cliente, la formación, y la innovación para aumentar nuestra productividad y nuestra competitividad, están dentro de nuestro ADN, que nos permiten con el trabajo diario conseguir una rentabilidad sostenible que permita retribuir a todas las partes y cumplir con nuestros objetivos de creación de valor.

Y déjenme volver nuevamente a la evolución económica, porque si durante 2013 el PIB decreció el 1,2%, la tendencia se ha mostrado de diferente forma. Así, durante el tercer trimestre del mismo ejercicio hubo





un crecimiento de 0,1%, y durante el cuarto de 0,3%, exactamente igual que la UE. Por tanto, técnicamente hemos salido de la recesión. Ahora bien, aún así entiendo que no hemos salido de la crisis en tanto sigamos teniendo más de cinco millones de desempleados.

Aunque el último trimestre de 2013 fue la primera vez que se creó empleo en seis años de crisis desde el primer trimestre de 2008, no significa que la situación no sea compleja, y nuestra economía será vulnerable ante cualquier incertidumbre que limitará el crecimiento.

Por lo tanto hay que evitar algunos factores que pueden lastrar la mejora, entre los que se encuentran, como ya hemos dicho, la tasa de paro, que será muy difícil que baje del 20%; asimismo, la restricción del crédito, que aún sigue cerrado debido a la reestructuración del sector, por lo que ni empresas ni familias pueden incrementar el consumo.

Las administraciones públicas tampoco han hecho el adelgazamiento que sí hemos hecho en la empresa privada, sino que, a pesar de subir los impuestos, la deuda pública, medida en términos de porcentaje sobre el PIB, sobrepasará en 2014 el 100%, cuando a principios de la crisis estaba en el 46%, y su carga financiera reducirá recursos que deberían estar destinados a impulsar políticas de inversión.

Otro de los sectores que necesita la correspondiente reforma es el energético, pues en España tenemos la energía eléctrica más cara de Europa, haciendo imposible la competitividad de las empresas y el despegue de la demanda interna para reactivar el consumo. El sector eléctrico exige una gran transformación que aporte estabilidad al mercado para que los precios permitan a las industrias competir, atraer inversiones y crear empleos de calidad.

Para ello se debe definir un mix de generación equilibrado que no excluya ninguna tecnología, incluida la nuclear, porque es un despilfarro tener centrales nucleares paradas cuando están a medio uso, pudiendo producir a precios más baratos que ninguna otra fuente.

También es ocioso que la capacidad de generación (108.000 Mw) sea prácticamente el triple que la demanda exigida en los periodos de mayor consumo (40.000 Mw); y los peajes para la industria deberían incluir, estricta y únicamente los costes del sistema y no ser el saco donde cabe todo y en el que se han introducido desde la moratoria nuclear hasta el coste de las renovables, llegando a sobrepasar por este concepto el 50% de la factura energética.

Por tanto, no me cansaré de insistir en la idea de la reindustrialización europea, sector que durante la crisis ha descendido hasta cifras alarmantes de solamente el 15,6% del PIB, y me congratula saber que el Consejo Europeo va a reunirse por primera vez con un tema monográfico, centrado exclusivamente en la reactivación industrial, denominado **"La Nueva Revolución Económica Europea"**, para tratar de conseguir que el sector industrial en la UE suponga el 20% del PIB en 2020.

Y aunque sea tarde, no puede ser de otra manera, puesto que la industria en general y la de componentes en particular, ha hecho que seamos uno de los sectores más desarrollados del mundo, siendo punteros en I+D+i, contribuyendo al avance en nuestra industrialización, que significa ser palanca de la creación de puestos de trabajo, porque por cada empleo que incrementamos, arrastramos 2,5 de trabajo indirecto más, y otros 2,5 en los sectores comerciales y de servicios.

Pues bien, con las anteriores reformas, entre otras, creo sinceramente que nos encaminaríamos hacia la salida de la crisis, que ya dura más de seis años. Esta convicción se añade al buen comportamiento, sobre todo en la segunda mitad del año, de los mercados financieros, (Lingotes subió el 37%), lo cual siempre ha sido considerado como el anticipo de la mejora de la economía real.

Permítanme destacar también que el 30 de marzo de 2014 hemos cumplido 25 años de cotización en Bolsa. Durante este periodo hemos dado cuenta ampliamente de las múltiples y costosas exigencias a las que nos obligan tanto la Ley del Mercado de Valores como su regulador CNMV. De esta forma, la transparencia informativa se ha convertido en uno de nuestros valores fundamentales.

Conmemoramos y celebramos esta importante efemérides con la satisfacción de haber facilitado la visibilidad de nuestras empresas y de nuestra forma de gestionar, así como la facultad de salir o entrar en el capital a conveniencia, resolviendo problemas de continuidad y teniendo en el mercado abierta la puerta a la principal fuente de financiación; así como de haber retribuido en este periodo generosamente a los accionistas, como nos habíamos comprometido en el folleto de ofrecimiento de las acciones al mercado.

Con mi agradecimiento por sus aportaciones a todos los accionistas y personal empleado, así como al propio Consejo de Administración que me honro en presidir.

VICENTE GARRIDO CAPA

# Consejo de Administración y Dirección



## Consejo

---

- PRESIDENTE** Vicente Garrido Capa
- Consejero Delegado** Félix Cano de la Fuente
- Vocales** 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  
Ángel Mosquera Llamas  
Luis Oliveri Gandarillas
- Secretario** Vicente Garrido Martín

## Comité de Auditoría

---

- PRESIDENTE** Francisco Galindo Martín
- Vocales** Didio Cuadrado García  
Inmuebles y Valores Marina Hermanas, S.L.

## Dirección General

---

- Financiera** Félix Cano de la Fuente
- Comercial** Gustavo Gil Pastor
- Industrial** Pablo Torres Duque

## Directores

---

- Ingeniería** Eduardo Arranz Martínez
- I+D+i** Pedro Díez Vielba
- RR.HH.** Marcos Gago Herraéz
- Exportación** Pedro Garrido
- Métodos** María de Ujué Muruzábal Rivero
- Calidad** Carlos Navas González
- Compras** Carmen Ruiz Blanco
- Medio Ambiente** 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., propiedad al 100% de la matriz, comenzó sus actividades en 1997 para dedicarse a la mecanización de volantes de motor, 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.

Uno de los hitos más importantes 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 2014 veinticinco años ininterrumpidos en las Bolsas de Madrid y Barcelona, formando parte del índice "IBEX SMALL CAP".





# □ Actividades

## Evolución de los negocios

La crisis generalizada en la mayoría de la UE, ha hecho mella en la demanda, sobre todo, de bienes duraderos, y ello debido a las restricciones crediticias y a la falta de estímulos a la economía en general, al mantenimiento de un Euro muy fuerte con respecto a otras monedas de países emergentes e, incluso, de las monedas de referencia en el mundo como pueden ser el Dólar y el Yen, sobre las cuales se ha revalorizado, haciendo que los precios de los automóviles sean poco competitivos para la exportación.

Nuestra situación no fue ajena al anterior caldo de cultivo, porque la demanda de automóviles en la UE no creció, comportándose de diversa manera según los países, pero decreciendo en conjunto el 1,7%.

No obstante, también el ejercicio se comportó de una manera muy diferenciada según se contemplen el primero y el segundo semestre, pues a partir del tercero y, sobre todo el cuarto trimestre, se pasó de un crecimiento del PIB negativo, a claramente positivo, modificándose la tendencia, que esperamos continúe al alza en 2014.

Sin embargo, en una situación negativa en la que el PIB decreció en el conjunto de 2013 en 1,2%, nuestras políticas de diversificación de clientes, ampliación de productos fabricados, el ajuste de costes y la mejora de procesos, han hecho que hayamos crecido el 3,3%, medido en términos reales sobre el ejercicio anterior.

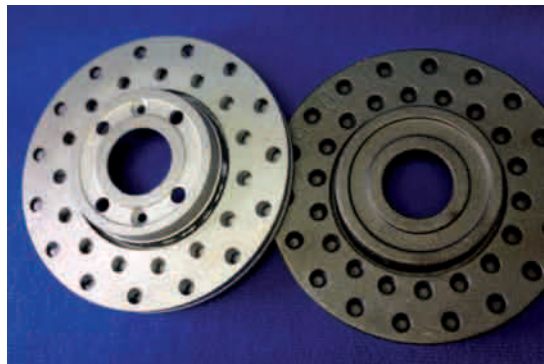
Por otro lado, también somos optimistas porque el sector del automóvil, al que suministramos en la Unión Europea, tiene tal fortaleza que una cuarta parte de los vehículos de pasajeros que se fabrican en el mundo se hacen en la UE, en el que trabajan 12,9 millones de personas o, lo que



es lo mismo, el 5,3% de toda la fuerza laboral de la UE.

El sector es tan importante que el valor de su producción en Europa supone tanto como todo el PIB español, aproximadamente 1 billón €, exportando el 60% de sus fabricados. Además, es el que más invierte en I+D+i, habiendo avanzado de manera espectacular en los últimos años, por ejemplo, habiendo contribuido a que los coches europeos sean los más seguros y estables del mundo, y los más limpios, porque hoy, cien coches producen las mismas emisiones que uno solo del año 1970, y emiten 28 veces menos CO<sub>2</sub> que hace veinte años; y todo ello se ha conseguido avanzando en la investigación para reducir su consumo, que ha bajado el 20% en los últimos diez años. También se ha reducido el ruido en el 90%.

Nosotros no hemos sido ajenos a aportar nuestro granito de arena en I+D+i para el aligeramiento y reducción de consumo consecuente, pues el proyecto de disco aligerado se está poniendo en valor en modelos concretos de automóviles, habiendo pasado la fase de pruebas y esperando su comercialización en breve. Y también hemos aprendido a diseñar y a desarrollar piezas concretas, obteniendo varias adjudicaciones de



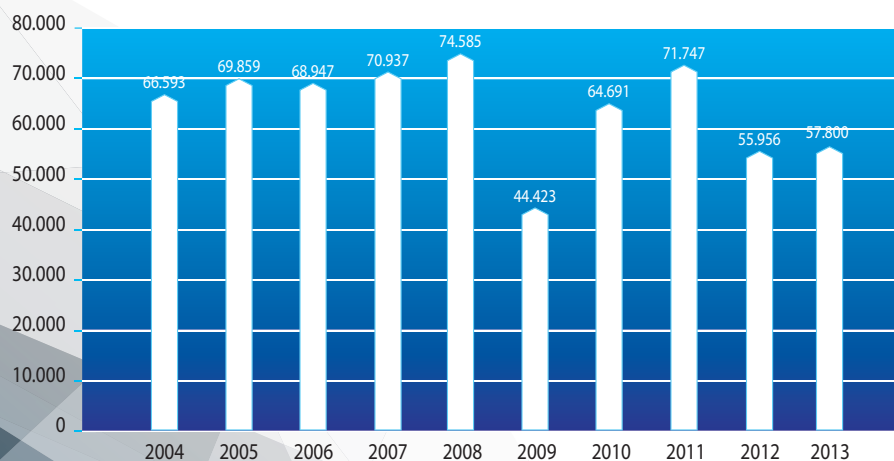
clientes de los más importantes fabricantes del mundo del automóvil, alcanzando los mejores resultados frente a nuestros mayores competidores a nivel mundial.

Por otro lado hemos seguido atendiendo el medio ambiente, pudiendo afirmar que hoy, las empresas del grupo LE reutilizan o reciclan prácticamente el 100% de sus residuos.

Tenemos que celebrar que, a pesar de haber subido la energía más del 70% durante el periodo de crisis, además del incesante incremento de impuestos, tanto directos como indirectos, aún podemos existir, y ello es debido a nuestro esfuerzo, nuestra constancia y nuestro rigor, en los duros tiempos que nos ha tocado vivir.

A continuación se presenta un cuadro histórico de nuestra evolución de la cifra de negocios consolidada donde se puede comprobar que el profundo bache de 2009 prácticamente se había superado en el 2011, y aunque descendió significativamente otra vez en 2012, hemos iniciado la recuperación que esperamos sea duradera en 2014.

#### Cuadro histórico de la cifra de negocios consolidada





# INVERSIONES e I+D+i

La actividad de Lingotes Especiales, S.A. en materia de I+D+i abarca actuaciones tanto de desarrollo de producto como de mejora de nuestros propios procesos de fabricación y nuevos materiales.

En 2012 se culminó un ambicioso proyecto de aligeramiento de piezas, de especial aplicación a los discos de freno ventilados, con el fin de obtener productos de similares prestaciones a las actuales pero con un peso sensiblemente menor.

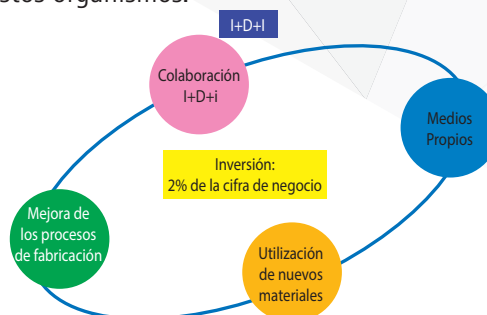
Los resultados obtenidos se han considerado tan prometedores, que se ha realizado la solicitud de patente europea de los mismos y durante 2013 se ha presentado este avance a nuestros principales clientes.

Adicionalmente, también hemos realizado los ensayos de validación de nuestros medios de desarrollo para uno de los mayores grupos del automóvil que, aunque ya es cliente, tiene un gran potencial de crecimiento, así como la homologación del primer disco diseñado íntegramente en Lingotes Especiales para ellos.

Dichos proyectos se han realizado con la colaboración de varios Centros Tecnológicos como CIDAUT (Centro de Investigación y Desarrollo en transporte y energía), que tiene un gran prestigio a nivel internacional dentro del sector y con el que el Grupo Lingotes tiene acuerdos específicos para estos proyectos de I+D.

También se ha recurrido a otros centros tecnológicos de gran importancia en la fundición, como es Azterlan, y a la Escuela de Ingenieros Industriales de la Universidad de Valladolid, por sus capacidades y estructura dedicadas a la investigación.

Todo ello supone una fortaleza más para Lingotes, que le da un gran valor añadido al estar sus centros productivos cercanos a la ubicación de estos organismos.

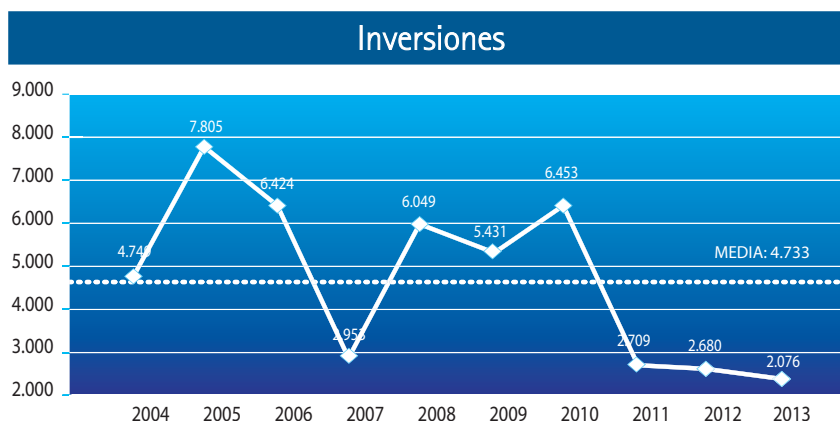


Respecto a las inversiones realizadas en equipamiento, destacan la incorporación de nueva maquinaria e instalaciones que nos permitan trabajar otro tipo de materiales y ampliar nuestros medios de acabado de piezas.

Cabe mencionar especialmente, la incorporación de sistemas que proporcionan mejoras sustanciales en la ergonomía de los puestos de trabajo y en el examen de piezas que reduzcan los defectos a prácticamente 0.

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 de inversiones.



## Calidad

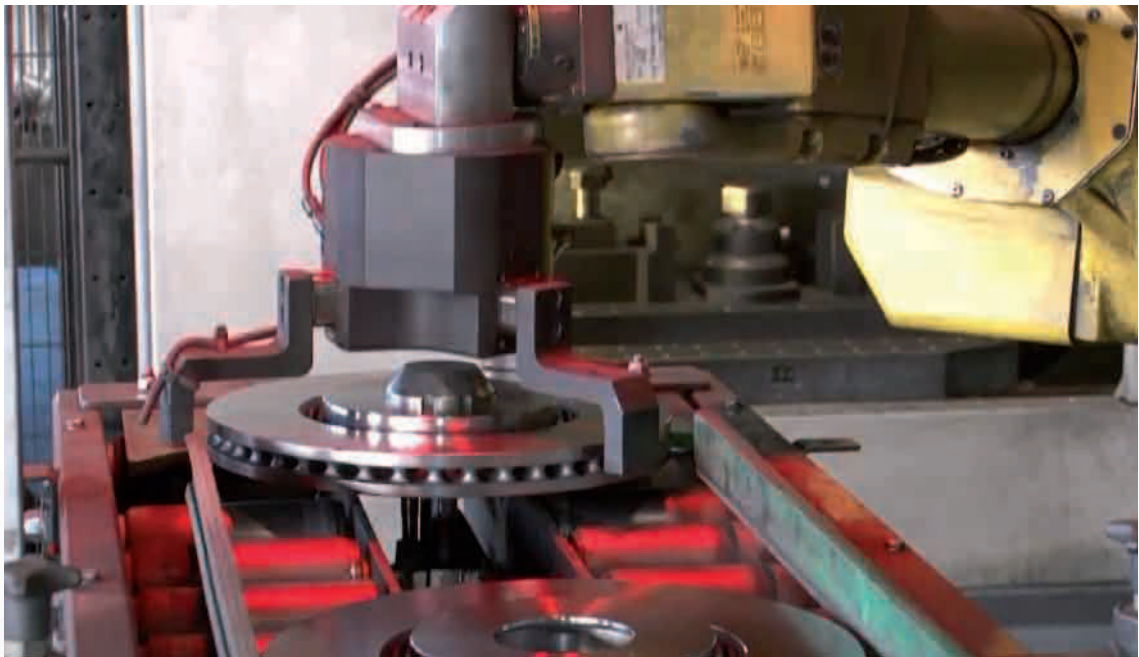
Sabemos que la Calidad es una de las razones importantes por las que LINGOTES ESPECIALES está considerado como proveedor preferente de los grandes constructores del automóvil y es imprescindible en la actividad de cualquier empresa para afrontar y superar la difícil situación actual del mercado. Por ello la utilizamos junto a la experiencia del cliente para establecer una estrategia de diferenciación, e incluso superar las expectativas del mismo.

A la hora de controlar y gestionar la calidad, nuestra mejor receta consiste en analizar globalmente y con una visión lo más amplia posible

en todas las direcciones. Este análisis global nos proporciona una visión comparativa que nos acredita para detectar y localizar más fácilmente las anomalías producidas.

La creatividad de las personas es la clave del éxito para mejorar los procesos y aumentar la competitividad, para lo cual es necesario el esfuerzo de todos. No hay calidad sin compromiso personal.

La prevención aplicada desde el diseño, el desarrollo de los productos y la información de nuestros clientes son la base de la calidad de los productos entregados. Por ello nuestro sistema evalúa y asegura nuestros productos según normas del exigente mercado automovilístico, según las siguientes certificaciones:



### 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

Todas las empresas del grupo han sido auditadas durante 2013 según la Norma Internacional ISO 14001:2004 de Sistemas de Gestión Ambiental, por la entidad alemana certificadora TÜV, con excelentes resultados.

Además de estar en posesión de las autorizaciones y certificaciones correspondientes, el Grupo se mantiene expectante ante la aparición de cualquier mejor técnica disponible en el mercado para aplicarla de inmediato.

En concreto, lo más reciente ha sido una instalación que permite obtener una mayor eficiencia energética en el proceso de la fusión, así como una disminución en la generación de escorias y una reducción de emisiones.

Siguiendo en esta línea, han sido varias las inversiones para ir dotando a las plantas de iluminación eficiente e inteligente.

Todos los impactos ambientales han sido medidos y minimizados según los planes de mejora

continua vigentes. Se han realizado controles, por entidades acreditadas, de: emisiones a la atmósfera, ruido, vertidos, aguas superficiales y subterráneas, constatándose en todos los casos el cumplimiento de los límites legales.

Dedicamos a este 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 por estos conceptos.

Consideramos prioritaria la valorización de nuestros residuos, de forma que prácticamente la totalidad de los que generamos se reutiliza en otras plantas, incluso, si es necesario, los trasladamos fuera de nuestra Comunidad Autónoma.

Lingotes Especiales es gestor autorizado por la Junta de Castilla y León para la reutilización de residuos metálicos (chatarras) de otros procesos productivos, colaborando activamente en el cumplimiento de los objetivos de nuestra Comunidad Autónoma.



## Recursos humanos

En Lingotes Especiales S.A., la ética y la integridad son dos principios básicos que determinan nuestra cultura de negocio. Suponen nuestro compromiso formal de actuar siempre de acuerdo con los valores, normas y procedimientos de los que nos hemos dotado, y establecen la base para crear un clima de confianza dentro de nuestra organización y con la sociedad de la que formamos parte.

Apostamos por la promoción interna como forma de retener, reconocer y gratificar el talento demostrado con un desempeño excelente. La promoción interna permite ocupar vacantes con personal formado y adaptado a la cultura de la empresa, minimizando así el coste y el periodo de sustitución de puestos vacantes.

Asimismo se ha implicado a la plantilla en la Mejora Continua, mediante las sugerencias, que han servido para conocer el impacto de las acciones que se ponen en marcha, estudiar nuevos puntos de mejora y tener un termómetro del clima laboral existente.

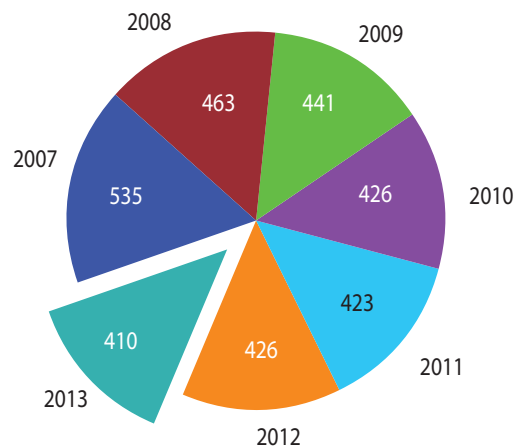
Uno de los pilares más importantes para ello es la formación y la polivalencia, como elemento dinamizador del desarrollo profesional y personal de los empleados, siendo una de las herramientas de apoyo para adecuar los recursos humanos a los objetivos de la compañía incidiendo en el capital humano y en el crecimiento de la propia organización.



Por todo ello se han incrementado las horas empleadas en formación en los últimos años, pasando a impartirse durante el ejercicio 2013 un total de 12.415 horas de la mano del Plan de Formación Anual, cuyo objetivo fundamental, es el de dotar al equipo humano de las capacidades necesarias para lograr un desempeño excelente que apoye la consecución de los objetivos de negocio de la compañía, y disponer de empleados que faciliten la sucesión de los puestos clave con personal interno.

Una de nuestras mayores preocupaciones se refiere al ámbito de la Prevención de Riesgos Laborales y, por ello, durante el pasado año se han impartido un total de 3.949 horas formativas en este aspecto, lo que supone un 32% del total.

Número de empleados



Lingotes Especiales S.A. cumple con la normativa vigente para conseguir el nivel óptimo de protección de los trabajadores frente a los posibles riesgos laborales.

El Departamento de Recursos Humanos de Lingotes Especiales S.A. está en constante interacción con el resto de empleados para buscar el mejor entorno y unas condiciones de trabajo más confortables.

Queremos incidir, asimismo, en que durante el año 2013 se han incrementado en un 15% las candidaturas espontáneas para demandas de trabajo, por la importancia que la compañía ha tenido y tiene en el desarrollo de un tejido industrial fuerte.





# Medalla de Oro

Mención especial merece el otorgamiento a nuestro Presidente y Fundador, D.Vicente Garrido Capa, de la Medalla de Oro al Mérito en el Trabajo, que le fue entregada el día 4 de junio por la Excm. Sra. Vicepresidenta del Gobierno

del Reino de España, D.ª Soraya Sáenz de Santamaría, acompañada por la Excm. Sra. Ministra de Empleo y Seguridad Social, D.ª Fátima Báñez García.

El Real Decreto de la concesión de esta merecida Medalla, después de toda una vida de trabajo ininterrumpido, publicado en el B.O.E. con fecha 18 de mayo de 2013, se describe a continuación.



BOLETÍN OFICIAL DEL ESTADO



Núm. 119

Sábado 18 de mayo de 2013

Sec. III. Pág. 36974

## III. OTRAS DISPOSICIONES

### MINISTERIO DE EMPLEO Y SEGURIDAD SOCIAL

**5248** *Real Decreto 372/2013, de 17 de mayo, por el que se concede la Medalla al Mérito en el Trabajo, en su categoría de Oro, a don Vicente Garrido Capa.*

Con ocasión del Día del Trabajo, en atención a los méritos que en él concurren, a propuesta de la Ministra de Empleo y Seguridad Social y previa deliberación del Consejo de Ministros en su reunión del día 17 de mayo de 2013,

Vengo en conceder la Medalla al Mérito en el Trabajo, en su categoría de Oro, a don Vicente Garrido Capa.

Dado en Madrid, el 17 de mayo de 2013.

JUAN CARLOS R.

La Ministra de Empleo y Seguridad Social,  
FÁTIMA BÁÑEZ GARCÍA

En su intervención de agradecimiento por tan insigne reconocimiento, D.Vicente Garrido quiso compartir la Medalla con quienes le habían ayudado a conseguirla, manifestando que el mérito era también de todos los trabajadores del Grupo Lingotes Especiales, así como los de las numerosas empresas e instituciones que había tenido el honor de dirigir, y aquellos clientes, proveedores, inversores, accionistas, entidades bancarias y otros organismos.

Por ello, queremos reconocerle sus méritos y agradecerle su vida al servicio de la empresa y del empresariado en general:

Nacido en la Ciudad de los Almirantes (Medina de Rioseco), donde termina el Ramal de Campos de la ingente obra del Canal de Castilla que, impulsado por el Marqués de la Ensenada, Con-



sejero Real de Fernando VI, se comenzó a construir a mediados del siglo XVIII bajo el proyecto de Antonio de Ulloa y la dirección técnica del francés Lemaur, en plena Ilustración.

Tanto Ulloa como Lemaur parece que hubiesen transmitido a la iluminada cabeza de D. Vicente Garrido las utilidades básicas del canal: la navegación, que quiere decir guiar, cuando a vela, cuando a sirga; la fuerza motriz de los molinos; y el riego para más de 25.000 ha de cultivo.

Ulloa solo pensaba en el transporte y la fuerza motriz; mientras que Lemaur solo lo hacía en los regadíos; el Sr. Garrido, químico, industrial y agricultor y ganadero, aunó las tres cosas a la vez.

El Canal de Castilla no llegó a puerto en Santander como estaba proyectado, pero D. Vicente comenzó en esta ciudad su andadura haciendo una gran obra, esta vez por el canal del hierro.



# □ Gobierno Corporativo

## Acuerdos de la Junta General

El día 10 de mayo de 2013 se celebró la Junta General Ordinaria, con asistencia entre presentes y representados, del 68,95% 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 2012.
- Aprobar asimismo la aplicación del resultado de la sociedad individual de dicho ejercicio.
- Habiendo vencido el plazo para el que fueron elegidos, La Junta General decidió, por unanimidad, la reelección de los siguientes Consejeros:
  - Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.
  - Inversiones Fuensaldaña, S.L.
  - D. Eduardo Martín de la Concha.
  - D. Ángel Mosquera Llamas.
  - D. Luis Oliveri Gandarillas.
- Reelegir a la compañía KPMG Auditores S.L. como auditor de cuentas de la sociedad y de su Grupo Consolidado para el ejercicio 2013.
- Informar a la Junta sobre la política de Remuneración del 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 para que esta no pueda ser total.

Por tanto, correspondía reelegir en 2013 a los que han quedado reflejados anteriormente, no habiendo otros movimientos, permaneciendo por tanto de manera estable la composición del Consejo.







# □ Evolución bursátil y rentabilidad

## Negocios con acciones

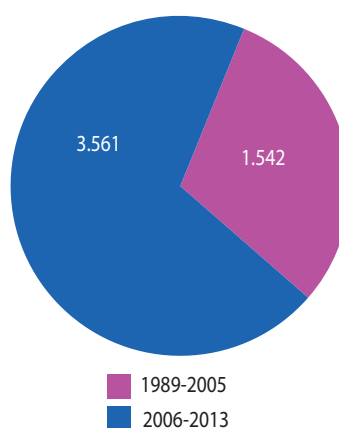
El capital social cotiza en las Bolsas de Madrid y Barcelona desde el 30 de Marzo de 1989, y está representado por 9.600.000 acciones de 1 Euro de valor nominal cada una, admitidas a negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE o Mercado Continuo), en la modalidad "open", desde el 2 de enero de 2006.

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 y volumen en el mercado.

### Contratación media anual

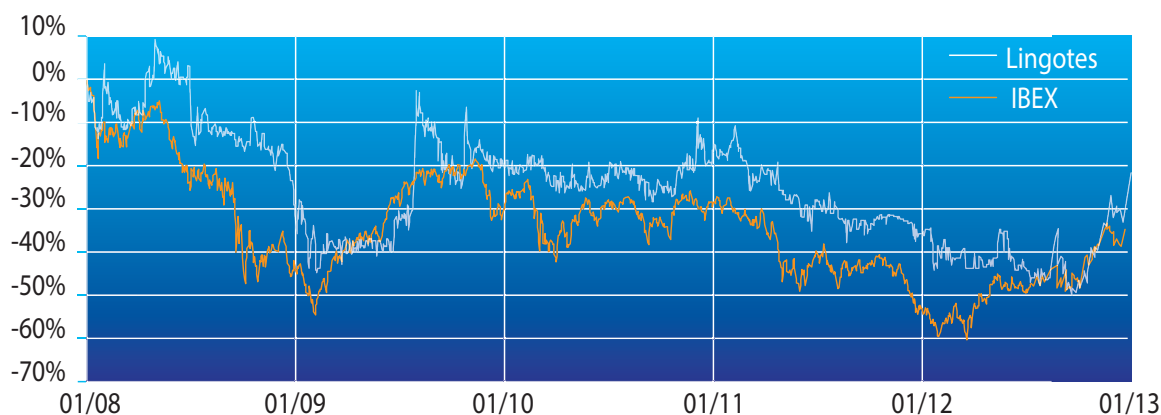
Miles de títulos



### IBEX SMALL CAP

A.DOMINGUEZ	BIOSEARCH	ERCROS	SAN JOSE	NATRACEUTICAL	SPS
ADVEO	C. PORTLAND	EUROPAC	I.COLON	QUABIT	TECNOCOM
AMPER	BAVIERA	FERSA	FARMA	REALIA	URBAS
AZKOYEN	CODERE	FLUIDRA	<b>LINGOTES</b>	RIOJANAS	VERTICE
B. DE LEY	DINAMIA	GAM	NATRA	SOLARIA	VOCENTO

### Comparación IBEX vs. Lingotes durante la crisis

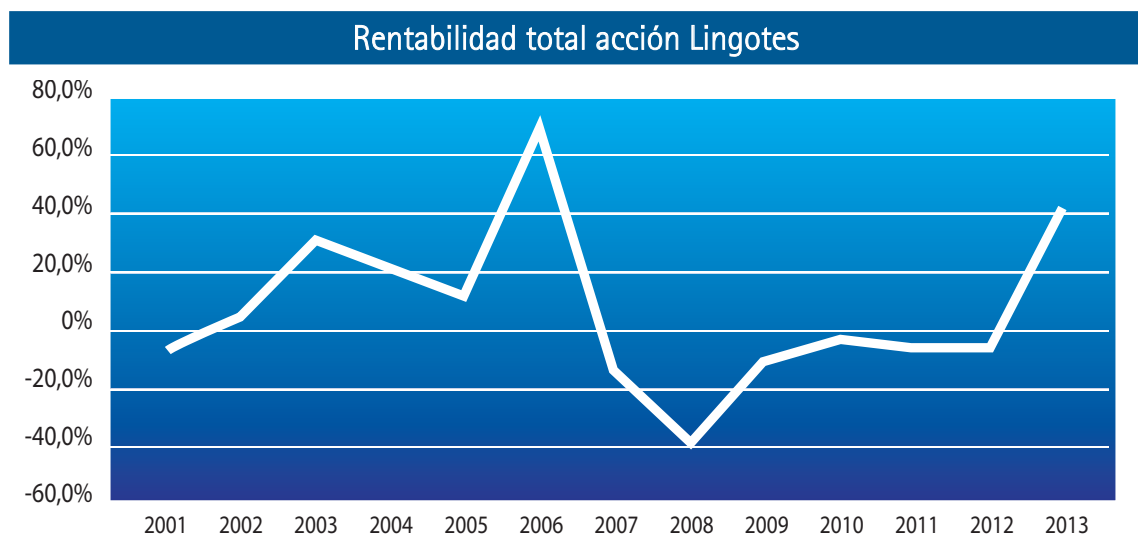


## Retribución al accionista

El Consejo de Administración tiene la voluntad de remunerar al accionista, como ha sido tradición a lo largo de toda la historia de la compañía, por lo que, en función de la evolución de la situación y de los resultados a lo largo del ejercicio 2013, y en la medida que lo permitieron, adoptó el acuerdo de repartir un dividendo a cuenta que se hizo efectivo el 4 de noviembre, por un importe bruto de 0,127 € por acción (0,10 € netos descontando el 21% a cuenta del IRPF).

Con motivo de la celebración de la Junta General de Accionistas, que aprobará las cuentas correspondientes al ejercicio 2013, y si así lo acuerda la misma, este dividendo se complementará con otro por el mismo importe y también con cargo al resultado de dicho ejercicio, de tal manera que se recuperará la alta retribución por dividendo para que el valor Lingotes siga siendo uno de los más rentables de toda la Bolsa española.

## Rentabilidad del valor



La media para los años de cotización en el SIBE está en el 5,35%.

Aunque la retribución baja por haber subido la cotización de 2,52 a 3,45 entre 31 diciembre de 2012 y 2013 respectivamente, la rentabilidad total de la acción, es decir, sumando el dividendo más el incremento de la cotización en Bolsa, ha sido de 41,73%.





## □ 25 años en Bolsa

No habían transcurrido nada más que veinte años desde que Lingotes Especiales comenzó a fabricar las primeras piezas después de su constitución el 19 de julio de 1968, cuando sus acciones fueron admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona, el 30 de marzo de 1989.

En efecto, el Consejo de Administración, presidido por D.Vicente Garrido Capa, comenzó en otoño de 1988 a preparar los innumerables trámites necesarios con el objeto de que sus acciones pudiesen cotizar en Bolsa, para lo cual en aquellos tiempos había que cumplir tres condiciones de manera imperiosa, cual eran:

- Haber sido auditados al menos los tres últimos ejercicios consecutivos.
- Haber tenido beneficios durante los mismos tres años.
- Tener más de cien accionistas.

El tiempo transcurrido entre el inicio de la preparación y el primer día de cotización fue record, por lo que tanto el órgano de administración como los equipos gestores tuvieron que emplearse muy a fondo para conseguirlo.

La puesta en bolsa se realizó a través de una ampliación de capital de 300 millones de pesetas, mediante la emisión de una acción nueva por cada dos antiguas, pasando por tanto el capital social de 600 a 900 millones de pesetas.

La Junta General de Accionistas celebrada el 14 de noviembre de 1988, acordó reducir el nominal de las acciones pasando de 10.000 a 500 pesetas cada una, ofreciendo además al mercado los derechos de suscripción preferente de la mencionada ampliación de capital.

En la reunión citada se acordó, asimismo, solicitar de la Bolsa de Madrid la cotización de la totalidad de 1.800.000 acciones de 500 pesetas cada una, que componían el capital social.

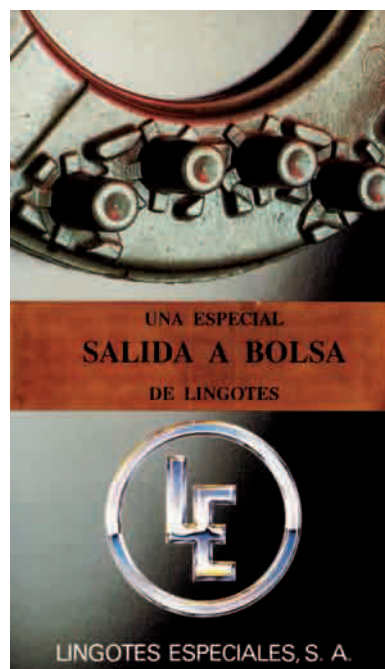
Posteriormente, en la Junta General de 28 de mayo de 1999, con motivo de la redenomina-

ción del capital social al Euro, se hizo un nuevo Split, dividiendo cada acción de 500 pesetas nominales por tres de 1 € cada una, y componiendo el capital actual 9.600.000 títulos.

Por otro lado, hemos cumplido ampliamente con las múltiples y costosas exigencias a las que obligan tanto la Ley del Mercado de Valores como su regulador, la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

De esta forma, la transparencia informativa se ha convertido en uno de nuestros valores fundamentales, aportando a cualquier accionista la visibilidad de nuestras empresas y de nuestra forma de gestionar, así como la facultad de salir o entrar en el capital a conveniencia, resolviendo problemas de continuidad y teniendo en el mercado abierta la principal fuente de su financiación.

Conmemoramos y celebramos esta efemérides con alegría, significando que la sociedad ha retribuido generosamente a sus accionistas a lo largo de estos 25 años, como así se había comprometido en el folleto de ofrecimiento de sus acciones al mercado.



Folleto

# Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado

31 de diciembre de 2013

## Estados de Situación Financiera Consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en euros

ACTIVO	NOTA	31-12-13	31-12-12	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	NOTA	31-12-13	31-12-12
Inmovilizado material	4	30.295.737	32.255.104	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	758.041	682.288	Ganancias acumuladas	12	20.582.647	20.324.890
Activos por impuestos diferidos	8	445.157	320.016	Acciones propias	12	(106.944)	(7.475)
Activos financieros no corrientes		310	310	Beneficio del ejercicio		2.515.811	257.757
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>31.741.626</b>	<b>33.500.099</b>	Dividendo a cuenta	12	(1.209.404)	-
Existencias	9	7.862.789	9.313.771	<b>Total patrimonio neto</b>		<b>33.318.304</b>	<b>32.111.366</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	7.743.447	8.810.763	Pasivos financieros con entidades de crédito y financiación subvencionada	13	5.844.414	8.512.882
Activo por impuesto sobre las ganancias corrientes	8 y 10	-	106.208	Subvenciones oficiales	14	2.047.176	2.315.486
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	11	8.625.025	4.840.822	Pasivos por impuestos diferidos	8	727.402	883.162
<b>Total activos corrientes</b>		<b>24.231.261</b>	<b>23.071.564</b>	Provisiones por prestaciones a los empleados	15	148.389	186.750
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>55.972.887</b>	<b>56.571.663</b>	<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>8.767.381</b>	<b>11.898.280</b>
				Pasivos financieros con entidades de crédito	13	2.830.522	3.494.786
				Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	16	11.008.783	9.067.231
				Pasivos por impuesto sobre las ganancias corrientes	8 y 16	47.897	-
				<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>13.887.202</b>	<b>12.562.017</b>
				<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>22.654.583</b>	<b>24.460.297</b>
				<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>55.972.887</b>	<b>56.571.663</b>

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





## Estados del Resultado Global Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en euros

	NOTA	2013	2012
Ingresos ordinarios	19	57.799.774	55.956.016
Otros ingresos	20	1.206.257	1.681.596
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	9	(1.301.039)	1.926.018
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	6	92.825	-
Consumo de materias primas y consumibles	9	(22.704.868)	(24.456.829)
Gastos por retribuciones a los empleados	21	(15.788.108)	(16.619.523)
Gastos por amortización	4 y 6	(3.719.458)	(5.159.608)
Otros gastos	22	(12.056.691)	(12.588.815)
Resultado de explotación		3.528.692	738.855
Ingresos financieros	23	120.837	110.308
Gastos financieros	23	(458.178)	(516.094)
Resultado financiero		(337.341)	(405.786)
Beneficio antes de impuestos		3.191.351	333.069
Gasto por impuestos sobre las ganancias	8	(675.540)	(75.312)
Beneficio del ejercicio		2.515.811	257.757
Otro Resultado Global		-	-
Resultado global total del ejercicio y atribuible a los tenedores de los instrumentos de patrimonio de la Sociedad Dominante		2.515.811	257.757
Ganancias básicas y diluidas por acción	24	0,2636	0,0268

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 2013 y 2012

Expresados en euros

	OTRAS RESERVAS				GANANCIAS ACUMULADAS				Dividendo a cuenta entregado en ejercicio	Total patrimonio neto
	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	Reserva		
<b>SALDO A 31-12-2011</b>	<b>9.600.000</b>	<b>1.920.000</b>	<b>16.194</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)
Acciones propias rescatadas	-	-	-	(10.165)	-	-	-	-	-	(10.165)
Acciones propias vendidas	-	-	-	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>
<b>Distribución de los beneficios del 2013</b>										
Reservas	-	-	-	-	255.823	1.934	(257.757)	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones propias rescatadas	-	-	-	(99.469)	-	-	-	-	-	(99.469)
Distribución de dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	-	(1.209.404)	(1.209.404)	(1.209.404)
Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	-	2.515.811	-	-	2.515.811
<b>SALDO A 31.12.2013</b>	<b>9.600.000</b>	<b>1.920.000</b>	<b>16.194</b>	<b>(106.944)</b>	<b>17.994.533</b>	<b>2.588.114</b>	<b>2.515.811</b>	<b>(1.209.404)</b>	<b>(1.209.404)</b>	<b>33.318.304</b>

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



## Estados de Flujos de Efectivo Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en euros

	Notas	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
Beneficio del ejercicio		2.515.811	257.757
<b>Ajustes por:</b>			
Amortizaciones	4 y 6	3.719.458	5.159.608
Correcciones valorativas por deterioro		21.410	(1.786)
Variación de provisión		(38.361)	17.598
Ingresos financieros por intereses		(120.837)	(110.308)
Gastos financieros por intereses		458.178	516.094
Imputación de Subvenciones oficiales a resultados	14 y 20	(268.310)	(835.450)
Otros ingresos y gastos	6	(92.825)	-
Impuesto sobre las ganancias	8	675.540	75.312
<b>VARIACIONES DE CAPITAL CIRCULANTE</b>			
Disminución en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.045.906	4.152.790
Disminución de existencias		1.450.982	(1.832.486)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.941.552	(2.299.325)
Efectivo generado por las operaciones		11.308.504	5.099.804
Pagos por intereses		<b>(370.622)</b>	<b>(440.024)</b>
Cobros por intereses		<b>120.837</b>	<b>110.308</b>
Pagos por impuestos sobre las ganancias	8	<b>(802.336)</b>	<b>(127.103)</b>
Efectivo neto generado por las actividades de explotación		<b>10.256.383</b>	<b>4.642.985</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Procedente de la venta de inmovilizado material		239.777	308.839
Adquisición de inmovilizado material	4	(1.725.394)	(2.679.742)
Adquisición de inmovilizado intangible	6	(257.402)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<b>(1.743.019)</b>	<b>(2.370.903)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	376.790
Recepción de pasivos con intereses		-	4.270.036
Pagos de otros pasivos no corrientes con entidades de crédito		(3.420.288)	(3.728.465)
(Pagos)/Enajenación de acciones propias	12(c)	(99.469)	(7.521)
Dividendos pagados	12(e)	(1.209.404)	(2.429.888)
Efectivo neto utilizado en las actividades financieras		<b>(4.729.161)</b>	<b>(1.519.048)</b>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<b>3.784.203</b>	<b>753.034</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A 1 DE ENERO</b>		<b>4.840.822</b>	<b>4.087.788</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A 31 DE DICIEMBRE</b>		<b>8.625.025</b>	<b>4.840.822</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 el 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. A partir del 2 de julio de 2012 forma parte del Índice IBEX Small Cap.

El grupo está integrado por la Sociedad Dominante y por una sociedad dependiente controlada de forma directa al 100% al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de Lingotes Especiales, S.A. y de la sociedad dependiente. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 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 sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2013 y del rendimiento financiero consoli-

dato, de los flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado utilizando el principio de coste histórico.

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 2013, que han sido formuladas el 25 de febrero de 2014, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

### b) Comparación de la información

Estas cuentas anuales consolidadas han sido elaboradas mediante la aplicación consistente de las NIIF-UE y presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, de su resultado global consolidado, del estado consolidado de flujos de efectivo, del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria consolidada, además de la cifras consolidadas del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación consistente de las NIIF-UE.

### c) 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 resumen 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 más 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 2013, 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.

#### d) Cambio Normativa NIIF-UE en el ejercicio 2013

Las nuevas normas que han entrado en vigor a partir de 1 de enero de 2013 tienen un impacto poco significativo o nulo en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 y por tanto no han supuesto un cambio relevante en las políticas contables del Grupo. 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 2014 y siguientes (en función de su fecha efectiva).

- NIIF 10 Estados financieros consolidados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIIF 12 Desgloses de participaciones en otras entidades. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIC 27 Estados financieros separados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación: Modificación 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 2014.
- Modificación a la NIC 39: Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.

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.

#### e) 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. La Sociedad controla a una entidad dependiente cuando por su implicación en ella está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma. La Sociedad tiene el poder cuando posee derechos sustantivos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes. La Sociedad está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la entidad dependiente cuando los rendimientos que obtiene por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la entidad.

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 ha 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 utilizado en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo período 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. 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.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, el Grupo comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar a los activos intangibles que aún no se encuentran disponibles para su uso.

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

Las plantas del Grupo no forma parte del inventario de instalaciones industriales emisoras 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. El cálculo 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

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 de clasificación 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 2013 y 2012.

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

## g) Instrumentos financieros

### 1. Clasificación 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:

- 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 devengados 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 razonable.

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 reconocimiento 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 resultado global.

### 7. Bajas de pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien esté legalmente dispensado de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicial-

mente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

El Grupo considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en resultados formando parte del resultado de la misma. En caso contrario los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado.

El Grupo reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluida cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido en resultados.

#### 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 realizadas 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 patrimonio 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 vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas 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 atribuibles 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 producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, 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 adquisición. 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 existencias que tienen una misma naturaleza y uso similares dentro del Grupo.

Los descuentos por volumen concedidos por proveedores, se reconocen 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 resultados 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 materias primas y otros aprovisionamientos fuesen a ser enajenados 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.

Las inversiones en fondos de inversión, sólo se incluyen como efectivo y otros medios líquidos equivalentes en la medida en que los activos subyacentes del fondo cumplan con los criterios expuestos anteriormente.

#### 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 el cobro de los mismas.

##### 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 por cese se reconocen en la fecha anterior de entre la que el Grupo ya no puede retirar la oferta y cuando se reconocen los costes de una reestructuración que supone el pago de indemnizaciones por cese.

En las indemnizaciones por cese consecuencia de la decisión de los empleados de aceptar una oferta, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta, en la fecha anterior de entre la que los empleados aceptan la oferta y cuando surte efecto una restricción sobre la capacidad del Grupo de retirar la oferta.

En las indemnizaciones por cese involuntario, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta cuando ha comunicado a los empleados afectados o a los representantes sindicales el plan y las acciones necesarias para completarlo indican que es improbable que se produzcan cambios significativos en el plan, se identifica el número de empleados que van a cesar, su categoría de empleo o funciones y lugar de empleo y la fecha de cese esperada y establece las indemnizaciones por cese que los empleados van a recibir con suficiente detalle de manera que los empleados pueden determinar el tipo e importe de las retribuciones que recibirán cuando cesen.

### 4. Retribuciones a empleados a corto plazo

Las retribuciones a empleados a corto plazo son remuneraciones a los empleados, diferentes de las indemnizaciones por cese, cuyo pago se espera liquidar íntegramente antes de los 12 meses siguientes al cierre del ejercicio en el que los empleados hayan prestado los servicios que les otorgan las retribuciones.

Las retribuciones a empleados a corto plazo, se reclasifican a largo plazo, si se modifican las características de las retribuciones o si se produce un cambio no temporal en las expectativas de la liquidación.

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 período.

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 y dividendos

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.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen en resultados cuando han surgido los derechos para el Grupo a su percepción.

#### 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 impositivas

Las diferencias temporarias impositivas se reconocen en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base impositiva fiscal;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

##### 2. Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan bases impositivas positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base impositiva fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar bases impositivas futuras positivas para compensar las diferencias;

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si el Grupo tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

##### 3. 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.

#### 4. 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 cumplan 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 incurren.



## 4) Inmovilizado Material

	Euros							Total	
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, mobiliario y utilillaje	Equipos para procesos de información	Elementos de transporte	Otro inmovilizado		Inmovilizado material en curso
<b>Su composición y movimiento durante el ejercicio 2013</b>									
Coste al 1 de enero de 2013	1.576.891	8.504.781	88.961.279	6.198.593	547.050	169.166	801.722	1.410.611	108.170.093
Altas	-	100.092	766.560	196.111	6.480	-	109.734	546.417	1.725.394
Bajas	-	-	-	(38.140)	-	-	-	(214.882)	(253.022)
Coste al 31 de diciembre de 2013	1.576.891	8.604.873	89.727.839	6.356.564	553.530	169.166	911.456	1.742.146	109.642.465
Amortización acumulada a 1 de enero de 2013	-	(4.829.452)	(65.178.872)	(4.570.383)	(538.749)	(165.670)	(356.764)	-	(75.639.890)
Altas	-	(170.594)	(2.847.038)	(399.209)	(21.952)	(6.191)	-	-	(3.444.984)
Bajas	-	-	-	13.245	-	-	-	-	13.245
Traspasos	-	-	113.610	201.319	77.995	23.312	(416.236)	-	-
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2013	-	(5.000.046)	(67.912.300)	(4.755.028)	(482.706)	(148.549)	(773.000)	-	(79.071.629)
Deterioro acumulado a 1 de enero de 2013	-	-	(275.099)	-	-	-	-	-	(275.099)
Deterioro de valor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro acumulado a 31 de diciembre de 2013	-	-	(275.099)	-	-	-	-	-	(275.099)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2013	1.576.891	3.604.827	21.540.440	1.601.536	70.824	20.617	138.456	1.742.146	30.295.737
<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

## Ejercicio 2013

### LINGOTES ESPECIALES

El Grupo en el ejercicio 2013 ha continuado realizando inversiones para mejorar su proceso productivo y de mecanizado de discos de freno, e incorporar los últimos avances disponibles para estar en la vanguardia en la tecnología a nivel mundial. En este sentido, las altas durante 2013 y 2012 recogen modernización de las instalaciones técnicas ya existentes para la reducción de costes y la mejora de la productividad.

Bajas en el ejercicio 2013 y 2012 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 2013 y 2012. El coste de los elementos del inmovilizado material que está totalmente amortizado y que todavía está en uso al 31 de diciembre de 2013

asciende a 44.905 miles de euros (34.839 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

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 2013 y 2012 a 1 2.047 miles de euros y 2.315 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 2013 y 2012.

## 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 2013. 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 2013 se presenta a continuación:

	Euros				Total
	Gastos de desarrollo	Propiedad industrial	Aplicaciones informáticas	Gastos de desarrollo en curso	
Coste a 1 de enero de 2013	1.318.980	50.000	141.474	-	1.510.454
Altas	-	-	-	257.402	257.402
Altas generadas internamente	-	-	-	92.825	92.825
Coste al 31 de diciembre de 2013	1.318.980	50.000	141.474	350.227	1.860.681
Amortización acumulada al 1 de enero de 2013	(659.490)	(50.000)	(118.676)	-	(828.166)
Altas	(263.796)	-	(10.678)	-	(274.474)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2013	(923.286)	(50.000)	(129.354)	-	(1.102.640)
<b>Valor neto contable al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>395.694</b>	<b>-</b>	<b>12.120</b>	<b>350.227</b>	<b>758.041</b>

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

	Euros				Total
	Gastos de desarrollo	Propiedad industrial	Aplicaciones informáticas	Gastos de desarrollo en curso	
Coste a 1 de enero de 2012	1.318.980	50.000	243.352	-	1.612.332
Trasposos (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)
Trasposos (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>-</b>	<b>682.288</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).

Las altas en Gastos de desarrollo en curso corresponden a un proyecto pendiente de finalización, que incorpora mejoras en las prestaciones vibro acústicas a los discos de freno que produce la Sociedad, el cual, va a ser parcialmente financiado por Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI).

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 2013 y 2012 que se encuentra operativo es de 148 miles de euros y 115 miles de euros respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo no tiene compromisos significativos de adquisición de activos intangibles con terceros.





## 7) Arrendamientos Operativos

La Sociedad arrienda a lo largo de ejercicio en función de sus necesidades diversa maquinaria para el transporte de mercancías dentro de la planta.

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gastos durante el ejercicio 2013 es de 207.801 euros (229.150 euros en 2012).

No existen pagos futuros comprometidos contractualmente pues la renovación de los contratos se realiza 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 2013 y 2012 es como sigue:

	Euros			
	Activos		Pasivos	
	2013	2012	2013	2012
Remuneraciones pendientes de pago	76.191	34.914	-	-
Gastos de amortización no deducibles	334.751	-	-	-
Otras diferencias	9.150	13.380	(16.122)	
Libertad de amortización	-	-	(711.280)	(883.162)
<b>Total activos y pasivos por diferencias temporarias</b>	<b>420.092</b>	<b>48.294</b>	<b>(727.402)</b>	<b>(883.162)</b>
Bases imponibles negativas	-	246.657	-	-
Deducciones pendientes de aplicar	25.065	25.065	-	-
<b>Total activos/pasivos</b>	<b>445.157</b>	<b>320.016</b>	<b>(727.402)</b>	<b>(883.162)</b>

El movimiento de la base para el cálculo de las diferencias temporarias netas durante los ejercicios 2013 y 2012 es como sigue:

	Euros				
	31.12.11	Variación	31.12.12	Variación	31.12.13
Remuneraciones pendientes de pago	314.000	(197.619)	116.381	137.589	253.970
Gastos de I + D	912.450	(912.450)	-	-	-
Deterioro de clientes	411.953	(411.953)	-	-	-
Gastos de amortización no deducibles	-	-	-	1.115.837	1.115.837
Otras diferencias	35.193	9.407	44.600	(67.840)	(23.240)
Amortizaciones	(3.311.453)	367.580	(2.943.873)	572.940	(2.370.933)
	<b>(1.637.857)</b>	<b>(1.145.035)</b>	<b>(2.782.892)</b>	<b>1.758.526</b>	<b>(1.024.366)</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.

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

	Euros	
	2013	2012
<b>Impuesto corriente</b>		
Del ejercicio	1.239.856	4.612
Deducciones de la cuota reconocidas en el ejercicio	(283.412)	-
Otros movimientos	(106.208)	-
	<b>850.236</b>	<b>4.612</b>
<b>Impuestos diferidos</b>		
Origen y reversión de diferencias temporarias	(280.904)	96.856
Otros movimientos	106.208	(26.156)
<b>Gasto por impuesto</b>	<b>675.540</b>	<b>75.312</b>

## Ejercicio 2013

### LINGOTES ESPECIALES

Una vez descontados los pagos a cuenta y retenciones soportadas por el Impuesto sobre Sociedades durante el ejercicio 2013 la cantidad a pagar por impuesto corriente al 31 de diciembre de 2013 es de 47.897 euros (106.208 euros en 2012 a recuperar por impuesto corriente).

Otros movimientos en 2013 se deben a cambios entre el impuesto estimado de 2012 y el realmente presentado.

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

	Euros	
	2013	2012
Beneficio consolidado antes de impuestos	3.191.351	333.069
Gastos no deducibles a efectos fiscales	5.156	5.156
Gasto por impuesto al tipo impositivo aplicable (30%)	958.952	101.468
Deducciones en cuotas aplicadas en el ejercicio	(283.412)	-
Otros movimientos	-	(26.156)
<b>Gasto por impuesto</b>	<b>675.540</b>	<b>75.312</b>

El tipo impositivo medio ponderado aplicable en el ejercicio 2013 es del 21,13% (22,61% en el 2012). La desviación entre la tasa efectiva y la nominal del Impuesto sobre Sociedades en 2013 se debe fundamentalmente a deducciones aplicadas, y en 2012 se debe a diferencias entre el impuesto estimado de 2011 y el realmente presentado.

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 2013 tienen su origen fundamentalmente en deducciones por investigación.

El Grupo en la estimación del impuesto de sociedades en el ejercicio anterior reconoció como activos por impuestos diferidos, el efecto fiscal de las bases imponibles negativas pendientes de compensar del ejercicio 2012, derecho que no ejercito en el momento de la presentación del impuesto al disminuir la base imponible negativa mediante la reversión de otras diferencias temporarias.

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 2013, 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	
	2013	2012
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.305.456	1.321.840
Repuestos	436.468	570.027
Productos en curso	1.656.425	4.573.588
Productos terminados	4.464.440	2.848.316
<b></b>	<b>7.862.789</b>	<b>9.313.771</b>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 existen compromisos de compras de materias primas en firme por importe de 1.580.509 euros (1.513.860 euros al 31 de diciembre de 2012).

## 10) Deudores Comerciales y otras cuentas a Cobrar

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

	Euros	
	2013	2012
Cientes y efectos comerciales a cobrar	7.684.381	8.645.827
Administraciones Públicas		
Cuenta corriente tributaria	-	140.302
Impuesto sobre las ganancias corrientes (nota 8)	-	106.208
Otros conceptos	26.420	-
Cientes y deudores de dudoso cobro	592.863	571.453
Personal	5.403	5.403
Otros deudores	27.243	19.231
	<b>8.336.310</b>	<b>9.488.424</b>
Menos, corrección valorativa por deterioro	(592.863)	(571.453)
	<b>7.743.447</b>	<b>8.916.971</b>

El saldo de clientes al 31 de diciembre de 2013 incluye efectos descontados con entidades financieras y pendientes de vencimiento por importe de 41.768 euros, mientras que a 31 de diciembre de 2012 ascendía a 342.069 euros (nota 13).

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro de clientes durante los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Saldo al 1 de enero	(571.453)	(573.241)
Dotaciones (nota 22)	(21.410)	-
Reversiones (nota 22)	-	1.788
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>(592.863)</b>	<b>(571.453)</b>

La corrección valorativa por deterioro del ejercicio 2013 se refiere a un cliente que se encuentra en concurso de acreedores.

Todos los activos financieros tienen un vencimiento inferior a un año, excepto un importe de 310 euros.

Los activos financieros vencidos al 31 de diciembre de 2013 ascienden a 198.630 euros, que corresponden íntegramente a clientes por ventas y prestación de servicios, de los cuales, están vencidos a menos de 3 meses un importe de 153.929 euros.



## 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% y el 3%. No existen restricciones para la disponibilidad de los mismos y 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 2013 y 2012 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 de 6 de mayo de 2011, 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. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Consejo de Administración de la Sociedad no ha hecho uso de la mencionada autorización.

El movimiento durante 2013 y 2012 de las acciones en circulación es como sigue:

	<b>Acciones</b>
Al 1 de enero de 2012	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>
Adquisición de acciones propias	(43.169)
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>9.544.289</b>

El precio medio de adquisición de las acciones propias adquiridas en 2013 ha sido de 2,304 euros por acción. (2,965 en 2012).

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 Banco de Caja España de Inversiones Salamanca y Soria 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 establece 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 2013 y 2012 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 reser-

vas 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, que sumándose las que posee la Sociedad y sus filiales, 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 2013 la Sociedad Dominante ha adquirido 43.169 acciones por un importe de 99.469 euros, y no ha vendido ninguna acción. En el ejercicio 2012 la Sociedad adquirió 3.428 acciones por un importe de 10.165 euros, y vendió 886 acciones por importe de 2.644 euros. 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.

No obstante, según establece el art 273 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se prohíbe toda distribución de beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance.

- Reserva de consolidación por integración global

Las reservas en sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponden a las aportadas por Frenos y Conjuntos, S.A., de las que 206.776 euros provienen de Reserva legal (206.582 euros en 2012) y, por tanto, no tienen el carácter de distribuibles.

### e) Dividendos

De acuerdo con el acta del Consejo de Administración de fecha 24 de octubre de 2013, fue distribuido al Accionista único un dividendo a cuenta con cargo al resultado del ejercicio 2013, por importe total de 1.209.403,69 euros equivalente a 0,1266 euros por acción el 4 de noviembre de 2013.

Estas cantidades a distribuir no excedían de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio por la Sociedad dominante, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades a pagar sobre dichos resultados, de acuerdo con lo establecido en el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

El estado contable provisional formulado por el Consejo de Administración, de acuerdo con los requisitos legales establecidos en la ley de Sociedades de Capital, y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

## Ejercicio 2013

### LINGOTES ESPECIALES

	Miles de euros
Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio 2013	
Proyección de resultados netos de impuestos hasta el 31.12.2013	2.475
Menos, dotación requerida a la reserva legal	-
Estimación de beneficios distribuibles del ejercicio 2013	2.475
Dividendos a cuenta distribuidos	1.209
Previsión de tesorería del período comprendido entre 30 de septiembre de 2013 y 30 de septiembre de 2014	
SalDOS de tesorería al 30 de septiembre de 2013	11.372
Cobros proyectados	64.637
Pagos proyectados, incluido el dividendo a cuenta	(67.989)
SalDOS de tesorería proyectados al 30 de septiembre de 2014	8.020

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2013 de la Sociedad Dominante a presentar para su aprobación a la Junta General de Accionistas es como sigue:

	Euros 2013
<b>Bases de reparto</b>	
Beneficio del ejercicio	2.477.980,84
<b>Distribución</b>	
Dividendo a cuenta	1.209.403,69
Dividendo complementario	1.215.189,87
Reservas voluntarias	53.387,28
	<b>2.477.980,84</b>

#### a) Entidades de crédito

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son como sigue:

Tipo	Tipo efectivo	Tipo nominal	Año de vencimiento	Euros	
				31-12-13	Valor nominal
Préstamos	-	(a)	(b)	6.716.716	6.716.716
Líneas de descuento	-			41.768	41.768
Intereses				22.836	22.836
				<b>6.781.320</b>	<b>6.781.320</b>

(a) Los tipos nominales son del tipo ICO+1,99% o del Euribor+1,50% o +3,2% en función de la necesidad que cubran los préstamos.

(b) Varios vencimientos hasta 2017.

Tipo	Tipo efectivo	Tipo nominal	Año de vencimiento	Euros	
				31.12.12	Valor nominal
Préstamos	-	(a)	(b)	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% en función de la necesidad que cubran los préstamos.

(b) Varios vencimientos hasta 2017.

La propuesta de distribución de los dividendos a cuenta y por el resultado del ejercicio equivale a un dividendo total por acción de 0,2532 euros.

## 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	
	2013	2012
<b>No corriente</b>		
Préstamos con entidades de crédito	4.523.676	6.702.065
Financiación subvencionada	1.320.738	1.810.817
	<b>5.844.414</b>	<b>8.512.882</b>
<b>Corriente</b>		
Préstamos con entidades de crédito	2.234.808	2.760.743
Financiación subvencionada	572.878	705.418
Intereses a pagar no vencidos	22.836	28.625
	<b>2.830.522</b>	<b>3.494.786</b>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen activos financieros pignoralados 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% en 2013 y 2012, tipo basado en el existente en el mercado para pasivos remunerados de similares características.





## b) Financiación subvencionada

El detalle de la financiación subvencionada al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

Tipo	Año de vencimiento	Euros		
		31-12-13		
		Valor nominal	Valor contable	
No corriente	Corriente			
Préstamo CDTI	2014	122.670	-	120.468
Préstamo CDTI	2014	119.324	-	117.806
Préstamo CDTI	2015	172.140	33.393	133.023
Préstamo CDTI	2015	98.483	45.678	47.505
Anticipo reembolsable	2016	206.847	126.279	66.956
Préstamo CDTI	2020	136.129	98.655	20.340
Préstamo CDTI	2022	1.402.382	1.016.733	66.780
		<b>2.257.975</b>	<b>1.320.738</b>	<b>572.878</b>

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	2014	288.548	113.263	166.365
Préstamo CDTI	2015	308.918	160.016	133.023
Préstamo CDTI	2015	147.724	89.590	47.500
Anticipo reembolsable	2016	275.796	185.802	66.956
Préstamo CDTI	2020	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>

El tipo de interés efectivo de la financiación subvencionada asciende al 4%.

El detalle por vencimientos por su valor nominal de los pasivos financieros con entidades de crédito y financiación subvencionada al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 es como sigue:

Año	Euros	
	2013	2012
2013	-	3.511.955
2014	2.804.875	2.795.343
2015	2.554.752	2.556.402
2016	1.857.572	1.846.003
2017	796.862	798.388
Años posteriores	1.025.234	963.896
	<b>9.039.295</b>	<b>12.471.987</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	
	2013	2012
Ministerio de Economía y Hacienda	177.783	177.783
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	4.176.545	4.176.545
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	2.917.066
Junta de Castilla y León	275.911	275.911
	<b>13.274.859</b>	<b>13.274.859</b>
Menos, ingresos reconocidos		
Al inicio del ejercicio	(10.959.373)	(10.243.875)
En el ejercicio (nota 20)	(268.310)	(715.498)
Al final de ejercicio	(11.227.683)	(10.959.373)
	<b>2.047.176</b>	<b>2.315.486</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).

Durante 2013 la Sociedad no ha recibido subvenciones de ningún tipo, mientras que en el ejercicio 2012 recibió financiación subvencionada.

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 2013 y 2012.

### Naturaleza y Alcance Subvenciones

Año	Euros						Total	Naturaleza
	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)		
1996	-	1.409.675	172.394	6.046	-	-	1.588.115	Subvención Oficial de Capital para Nueva Línea de Fundación 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 Fundación 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



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
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.

## 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 2013 y 2012, la Sociedad tiene constituida una provisión por este concepto por importe de 211.428 euros y 186.750 euros respectivamente, de los que 63.039 euros de 2013 se presentan a corto plazo dentro del epígrafe Personal, remuneraciones pendientes de pago, no existiendo importe alguno en el ejercicio 2012, al no preverse ni haberse realizado ningún pago en el ejercicio 2013.

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

	Euros	
	2013	2012
Saldo a 1 de enero	186.750	169.152
Dotaciones del ejercicio	24.678	17.598
Reclasificaciones a corto plazo	(63.039)	-
<b>Saldo a 31 de diciembre</b>	<b>148.389</b>	<b>186.750</b>

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	
	2013	2012
Proveedores	8.896.300	7.461.653
Acreedores	130.020	105.644
Administraciones Públicas		
Retenciones de IRPF	47.539	52.367
Impuesto sobre las ganancias corrientes (nota 8)	47.897	-
Cuenta corriente tributaria	246.900	-
Seguridad Social	361.438	337.596
IVA	-	23.431
Otros conceptos	-	104.122
Acreedores no comerciales	469.888	280.564
Remuneraciones pendientes de pago	856.698	701.854
	<b>11.056.680</b>	<b>9.067.231</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, el Grupo para limitar el citado riesgo realiza 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 2013 y 2012 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 103 y 117 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 35,81% 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 2013 transacciones de venta por un importe superior al 10% de las ventas totales del Grupo por importes de 9.079 miles de euros, 8.424 miles de euros y 8.342 miles de euros (de 10.170 miles de euros, 9.507 miles de euros y 6.715 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, excepto en 2011, que 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.

A continuación se muestra un análisis de vencimientos de los pasivos financieros que muestra los vencimientos contractuales remanentes en los ejercicios 2013 y 2012.





Miles de euros

	Importe a 31/12/2013	Vencimientos futuros de flujos de caja	Menos 12 meses	1-2 años	2-5 años	Mayor a cinco años
Préstamos bancarios y financiación subvencionada	8.675	9.039	2.805	2.555	2.654	1.025
Proveedores y otras cuentas a pagar	11.008	11.008	11.008	-	-	-
<b>Total</b>	<b>19.683</b>	<b>20.047</b>	<b>13.813</b>	<b>2.555</b>	<b>2.654</b>	<b>1.025</b>

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 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>

Al 31 de diciembre de 2013 el Grupo dispone de líneas de crédito no dispuestas por importe de 5.900 miles de euros que le aseguran financiación para sus operaciones en los próximos años. Asimismo dispone de tesorería al 31 de diciembre de 2013 por importe de 8.625 miles de euros (incluyendo los depósitos a plazo) y las cuentas a cobrar a corto plazo asciende a 7.717 miles de euros.

#### 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 0,01 veces al 31 de diciembre de 2013 (1,39 veces al 31 de diciembre de 2012). El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2013, "Gearing", es de 0,001 veces (0,22 al 31 de diciembre de 2012).

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 2013 y 2012 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	
	2013	2012
Depuración de aguas	19.665	19.869
Reducción de emisiones	512.213	512.368
Limpieza de residuos productivos	312.148	320.530
	<b>844.026</b>	<b>852.767</b>

## 19) Ingresos ordinarios

Un detalle de los ingresos ordinarios durante los ejercicios 2013 y 2012, por sectores del mercado, es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Automoción	52.437.342	51.588.159
Electrodomésticos	1.260.477	399.650
Ingeniería civil	1.239.269	1.017.630
Otros sectores	2.965.138	3.154.418
Devoluciones de ventas	(102.452)	(203.841)
	<b>57.799.774</b>	<b>55.956.016</b>

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

	Euros	
	2013	2012
Ventas de piezas brutas	25.314.152	26.416.395
Ventas de piezas mecanizadas	32.485.622	29.539.621
	<b>57.799.774</b>	<b>55.956.016</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	
	2013	2012
<b>Ingresos por venta de bienes</b>		
Nacional	14.489.095	18.971.323
Resto de Europa	42.951.894	36.780.603
América del Sur	311.967	161.913
Asia	46.818	42.177
	<b>57.799.774</b>	<b>55.956.016</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 (ii) Riesgo de crédito.

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

## 20) Otros ingresos

El detalle de otros ingresos es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Ventas de utillaje y moldes	892.983	858.173
Subvenciones de capital transferidas al resultado (nota 14)	268.310	726.148
Otros ingresos	44.964	97.275
	<b>1.206.257</b>	<b>1.681.596</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	
	2013	2012
Sueldos y salarios	11.871.990	12.576.650
Seguridad Social	3.590.560	3.734.432
Otros gastos	325.558	308.441
	<b>15.788.108</b>	<b>16.619.523</b>

Sueldo y salarios incluye en 2013 un importe de 15.130 euros (206.339 de euros en 2012) de indemnizaciones pagadas a empleados.

El número medio de empleados equivalentes a tiempo completo durante los ejercicios 2013 y 2012, desglosado por categorías, es como sigue:

	2013	2012
Directivos	10	12
Técnicos y Administrativos	56	65
Fabricación		
Fijos	282	282
Eventuales	30	46
	<b>378</b>	<b>405</b>

El número de empleados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, distribuido por sexos y categorías, ha sido el siguiente:

	Número			
	31-12-2013		31-12-2012	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Administradores	1	13	1	14
Directivos	2	9	2	8
Técnicos y administrativos	18	49	19	50
Fabricación				
Fijos	-	314	-	318
Eventuales	-	18	-	29
	<b>21</b>	<b>403</b>	<b>22</b>	<b>418</b>

## 22) Otros gastos

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

	Euros	
	2013	2012
Suministros	8.019.714	8.110.534
Reparaciones, mantenimiento y conservación	1.080.272	1.213.865
Transportes	457.652	488.374
Servicios de profesionales independientes	777.177	733.947
Otros gastos	1.721.876	2.042.095
	<b>12.056.691</b>	<b>12.588.815</b>

Otros gastos en los ejercicios 2013 y 2012 incluye gastos por 21.410 euros e ingresos por 1.788 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	
	2013	2012
<b>Ingresos financieros</b>		
Otros	120.837	110.308
	<b>120.837</b>	<b>110.308</b>
<b>Gastos financieros</b>		
Deudas con entidades de crédito	(358.507)	(396.061)
De préstamos y ayudas reembolsables a coste amortizado	(81.879)	(102.407)
Otros gastos financieros	(17.792)	(17.622)
Diferencias de cambio	-	(4)
	<b>(458.178)</b>	<b>(516.094)</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	
	2013	2012
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad	2.515.811	257.757
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	9.544.289	9.597.458
Ganancias básicas por acción	0,2636	0,0269

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

## 25) Contingencias

El Grupo tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 516 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 (561 miles de euros en 2012). La Dirección del Grupo no prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avales.

## 26) Saldos y transacciones con partes vinculadas

### a) Información relativa a Administradores de la Sociedad dominante y personal de alta dirección del Grupo

El detalle de las remuneraciones a los Administradores de la Sociedad es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Sueldos	287.511	367.763
Retribución Consejo	180.998	20.000
Dietas	34.138	27.931
	<b>502.647</b>	<b>415.694</b>

La retribución estatutaria de los Consejeros que está fijada en el 8% de beneficios netos, siempre que se distribuya un mínimo del 9% sobre el capital social a dividendos. En el ejercicio 2013 los consejeros participaron en los beneficios del ejercicio 2013, mientras que en el ejercicio 2012 no participaron de los beneficios del ejercicio 2012. Esta remuneración al Consejo de Administración está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2013 por importe de 200.998 euros y al 31 de diciembre de 2012 por importe de 20.000 euros.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

Las remuneraciones del personal clave de la Dirección del Grupo, que corresponden únicamente al concepto de salarios, ascienden a 500.552 euros y 509.324 euros en 2013 y 2012, respectivamente.

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

Durante el ejercicio 2013 y 2012 el Grupo tan sólo mantiene los siguientes saldos con la entidad vinculada 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.:

Tipología	Euros		Tipo de interés
	2013	2012	
Préstamo Caja España I	-	442.800	Euribor 90 días + diferencial de mercado
Préstamo Caja España II	-	247.211	Euribor 90 días + diferencial de mercado
Préstamo ICO Caja España III	260.967	772.789	Euribor 90 días + diferencial de mercado
Préstamo Caja España IV	580.580	383.106	Euribor 90 días + diferencial de mercado
	<b>841.547</b>	<b>1.845.906</b>	

Los gastos financieros devengados por pasivos financieros durante los ejercicios 2013 y 2012 ascendieron a 50.735 euros y 118.068 euros, respectivamente.

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

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.

## 27) Hechos posteriores

No se han producido hechos destacables después de la fecha de cierre del ejercicio.

## 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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2013	2012
Por servicios de asesoramiento	-	32.747
Por otros servicios	5.712	3.163
	<b>5.712</b>	<b>35.910</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			
	2013		2012	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	46.888.811	91,71	45.726.944	79,58
Resto	4.240.344	8,29	10.354.759	20,42
Total de pagos del ejercicio	51.129.155	100	56.081.703	100,00
PMPE (días) de pagos	30	45		
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	661.794		870.848	





# Informe de Gestión Consolidado

## Ejercicio 2013

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 2013. 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., propiedad al 100% de la dominante, piezas totalmente mecanizadas y montaje, listas para el primer equipo, lo cual supone un mayor valor añadido.

El Consejo de Administración de la matriz está compuesto por 11 vocales entre los cuales está el Presidente, el Consejero Delegado, además del Secretario no consejero. Entre las principales responsabilidades del Consejo se encuentra la supervisión de la estrategia, la asignación de los recursos, la gestión de riesgos y control corporativo, las facultades de administración y representación de la sociedad y la elaboración de los Informes Anuales de Gobierno corporativo y de las Cuentas Anuales.

La Comisión de Auditoría tiene entre sus cometidos servir de apoyo al Consejo de Administración en sus funciones de supervisión y mantener relaciones con los auditores externos con el objeto de recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la emisión de sus informes sin salvedades y la independencia de los mismos, entre otras cuestiones.

La política del Consejo es delegar la gestión ordinaria del Grupo en los órganos ejecutivos, en el equipo de dirección y concentrar su actividad en la función general de supervisión y aprobación de las directrices básicas de actuación.

Después de un buen ejercicio en 2011, durante 2012 volvió la recesión y el mercado automovilístico bajó sensiblemente, lo cual se reflejó en la actividad del grupo. Sin embargo, durante 2013 nuestra actividad registro un incremento del 3,3% sobre la del ejercicio anterior, a pesar de que, según las primeras estimaciones de las principales Asociaciones de Constructores del Automóvil, la fabricación europea bajó nuevamente del orden del 0,4% y las ventas interiores también fueron inferiores en 1,7% sobre el ejercicio anterior.

Consecuentemente la compañía considera un buen dato haber aumentado su nivel de cifra de negocios.

Tanto nuestra calidad como el servicio, unidos al catálogo de piezas con mayor valor añadido, han hecho que nuestras cotas de exportación estén entre el 70% y el 80% de nuestros fabricados, lo cual es una gran fortaleza para toda la compañía en cualquier circunstancia.

El EBITDA fue positivo por 7.001 miles €, lo mismo que el BAI por 3.191 miles € contra 333 miles € del mismo periodo del año anterior, fundamentado todo ello principalmente en el control exhaustivo interno para ajustar costes, reducir gastos, acomodar el nivel de empleo a la producción y a la demanda real, y aumentar la productividad por las inversiones realizadas, así como por el incremento de la cifra de negocios ya señalado.

Los indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero son los siguientes:

### Principales Indicadores operativos

- Número de empleados a 31 de diciembre de 2013 es de 424 empleados.
- Los clientes son los principales fabricantes del sector del automóvil, electrodomésticos y otra industria. Estamos situados en un área privilegiada que nos permite suministrar a los principales productores de automóviles que son Alemania, Francia, Italia, RU y España, 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.

### Principales Indicadores financieros

- ROE:BDI/FONDOS PROPIOS=7,55
- ROCE:EBIT/FONDOS PROPIOS=10,59
- ROA:BDI/ACTIVOS NETOS=4,33

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.

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 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. 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.

En cualquier caso, el Grupo cumple escrupulosamente con la normativa vigente para conseguir el nivel óptimo de protección de sus trabajadores.

El grupo 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.

El grupo gestiona la estructura de su capital ajustando la misma en función de que se adopten políticas de la autofinanciación de sus inversiones, del endeudamiento a diversos plazos, de pago de dividendos y de compra de acciones para la autocartera.

En el desarrollo corriente de la actividad empresarial el Grupo no realiza operaciones que no se encuentren recogidas en el balance.

Los principales riesgos e incertidumbres son los que se detallan a continuación, donde el Grupo tiene identificados los riesgos que afectan al negocio y posee un sistema de control para cada uno de ellos.

#### a) Riesgos operativos

##### 1. Riesgo regulatorio

No se esperan riesgos significativos provenientes de cambios establecidos para las condiciones de suministro exigidas.

La Sociedad dominante está en posesión de la Autorización Ambiental Integrada, cumpliendo escrupulosamente la normativa medioambiental, así como está en posesión de la certificación ISO 14001 de Gestión Medioambiental.

Por otro lado, también está en posesión de las UNE-ISO/TS 16949 y UNE-EN ISO 9001 de certificación de calidad, y somete su política de riesgos laborales a la correspondiente auditoría externa.

##### 2. Riesgo operacional

El Grupo tiene dos plantas separadas, una para fundición y otra para la mecanización. A su vez, cada una de ellas está dividida por diversas líneas homogéneas de fabricación, lo

cual garantiza la continuidad del negocio ante un daño material en cualquiera de las instalaciones.

No obstante, las factorías del Grupo cuentan con cobertura suficiente de seguro de daños materiales a valor de reposición.

Asimismo el Grupo asegura la responsabilidad civil general que incluye la retirada de producto, así como la correspondiente responsabilidad medioambiental y otros seguros colectivos de vida y accidente que reducen la exposición del Grupo Lingotes Especiales S.A. a riesgos por estos conceptos.

#### 3. Concentraciones de clientes

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 de la política seguida en cuanto a riesgo de crédito se refiere.

#### b) Riesgos financieros

##### 1. Riesgo de mercado

###### - Riesgo de tipo de interés

Tanto nuestros activos como pasivos financieros están expuestos al riesgo de que los tipos de interés cambien. En este sentido, a lo largo de los años en que el Grupo materializó diferentes préstamos, realizó diferentes coberturas de los tipos de interés para algunos de ellos y no para otros, en función de las previsiones y de la tendencia de los mismos. No obstante, el Grupo tiene minimizados estos riesgos por su fortaleza financiera y el equilibrio en sus balances entre la financiación a corto y a largo plazo. Una hipotética elevación de los tipos de interés no afectaría significativamente debido a la solidez de la estructura financiera del Grupo.

###### - Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, puede estar sometido a este riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. Este riesgo surge de transacciones comerciales.

Sin embargo, las operaciones de venta las realiza siempre en la moneda local, es decir en el euro, por lo que no tiene necesidad de usar contratos de tipos de cambio a plazo para sus ventas.

###### - Riesgo de precio de los instrumentos financieros

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



### **- Riesgo de precio de las materias primas**

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.

### **2. Riesgo de crédito**

El principal riesgo es la posible pérdida por el incumplimiento de obligaciones contractuales por parte de un deudor, como puede ser un cliente.

No obstante, el Grupo no tiene un riesgo fundamental en este capítulo debido a las características de su clientela, en general fabricantes del sector del automóvil, que cumple escrupulosamente con sus obligaciones de pago.

### **3. Riesgo de liquidez**

El Grupo asegura una estructura financiera que le dé solvencia y flexibilidad mediante préstamos a largo plazo y líneas de financiación disponibles.

#### **Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio**

Tras la fecha del cierre de las cuentas anuales no han ocurrido hechos de importancia.

#### **Información sobre la evolución previsible de la entidad**

Recuperar la actividad normal mediante el crecimiento necesario, a pesar de la crisis, es el principal objetivo del Grupo.

Según previsiones del sector, por el momento existe cierta incertidumbre sobre su evolución y va a depender de la velocidad de la recuperación económica, aunque la intensiva política comercial, así como la diversificación de clientes y de productos harán que esta recuperación sea más rápida.

La vocación y la capacidad exportadora nos hacen tener una gran ventaja en los mercados y absoluta confianza en el futuro.

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

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

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.

#### **Adquisición y enajenación de acciones propias**

Haciendo uso de las autorizaciones prestadas en las Juntas Generales de accionistas, la compañía ha adquirido y enajenado en el mercado y a valor del mismo, acciones propias para dar liquidez al valor, poseyendo a 31 de diciembre de 2013 una autocartera de 45.711 acciones, equivalentes al 0,48% del capital social. Durante este ejercicio se han adquirido en el mercado 43.169 acciones propias al precio medio de 2,3 €.

#### **Otra información relevante**

##### **- Información bursátil**

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.

Además, 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.

##### **- Política de dividendos**

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.

Durante el ejercicio 2013 el consejo de Administración acordó el reparto de un dividendo a cuenta del mismo ejercicio consistente en el pago de 0,1266 €/brutos por acción el día 4 de noviembre de 2013.

##### **- Gestión de la calificación crediticia (rating)**

La compañía tiene una excelente estructura y fortaleza financiera por lo que no se ha sometido a esta calificación.

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.

## Declaración 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 2013, formuladas en su reunión del 25 febrero 2014, 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 2013, fueron formulados y aprobados por el Consejo de Administración en su reunión celebrada el día 25 de febrero de 2014, habiéndose firmado las mismas por todos los Administradores de la Sociedad, a excepción de Banco de Caja España de Inversiones Salamanca y Soria, que no acudió a la sesión, sin que le conste a este Secretario su oposición a las mismas.

Valladolid, 25 de febrero de 2014





**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 2013, 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 2013 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 2013, 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 2013 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 2013. 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-Embden

26 de febrero de 2014



KPMG Auditores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada, es una filial de KPMG Europe 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 50702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de Cuentas con el nº 10. Reg. Mer Madrid, T. 11.961, F. 94, Sec. 8, H. M. 188.007, Inscop. 1 N.I.F. B-78510153





### **ADMINISTRACIÓN**

c/ Colmenares, 5, 1º - P.O. Box 504  
47004 Valladolid (Spain)  
lines@lingotes.com  
Tel.: [+34] 983 305 249  
Fax: [+34] 983 302 772

### **FÁBRICA**

Carretera de Fuensaldaña, km 2  
47009 Valladolid (Spain)  
lingotes@lingotes.com  
Tel.: [+34] 983 340 011  
Fax: [+34] 983 373 017

[www.lingotes-especiales.es](http://www.lingotes-especiales.es)