



Fagor Electrodomésticos, S. Coop.



FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2008 y 2007

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores S.L.
Gran Vía, 17
48001 Bilbao

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Socios de
Fagor Electrodomésticos, S.Coop.

Hemos auditado las cuentas anuales de Fagor Electrodomésticos, S.Coop. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2008, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2008 adjuntas son las primeras que la Sociedad prepara aplicando el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007. En este sentido, de acuerdo con lo establecido en el apartado 1 de la Disposición Transitoria Cuarta del citado Real Decreto, se ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2007 y, en consecuencia, se presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria de las cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2008, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas mediante la aplicación del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007. Consecuentemente, las cifras comparativas correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2007, que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio. A estos efectos, se incluye en la nota 31 de la memoria, "Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables", una explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales, así como la cuantificación del impacto que produce esta variación de criterios contables sobre el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2007 y sobre los resultados del ejercicio 2007. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2008. Con fecha 30 de abril de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2007, formuladas de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión con salvedades.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2008 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Fagor Electrodomésticos, S.Coop. y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación y que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de las cifras e información correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales del ejercicio 2008 a efectos comparativos.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2008 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Fagor Electrodomésticos, S.Coop., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2008. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

KPMG Auditores, S.L.

Julio Mir Roma
Socio

27 de abril de 2009



Miembro ejerciente:
KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2009 N° 03/09/02759
COPIA GRATUITA

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....

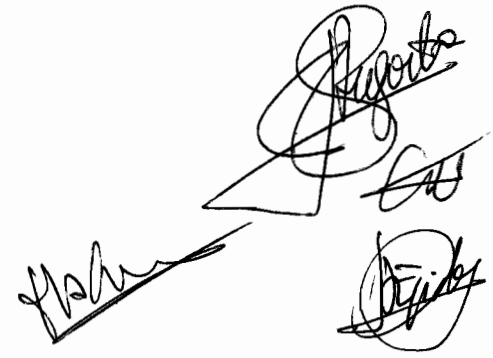


<u>Activo</u>	Nota	2008	2007
Inmovilizado intangible	6	20.498	7.229
Desarrollo		1.713	2.504
Patentes, licencias, marcas y similares		165	245
Aplicaciones informáticas		4.317	3.949
Inmovilizado en curso y anticipos		14.303	531
Inmovilizado material	7	117.638	125.103
Terrenos y construcciones		36.357	38.516
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		78.593	84.208
Inmovilizado en curso y anticipos		2.688	2.379
Inversiones a largo plazo en empresas del grupo y asociadas		359.339	285.598
Instrumentos de patrimonio	12	246.452	214.959
Créditos a empresas	14	112.887	70.639
Inversiones financieras a largo plazo	14	33.003	30.591
Instrumentos de patrimonio		32.207	28.889
Créditos a terceros		393	393
Derivados	15	-	915
Otros activos financieros		403	394
Activos por impuesto diferido	23	39.333	11.529
 Total activos no corrientes		 <u>569.811</u>	 <u>460.050</u>
Existencias		124.221	138.869
Comerciales		47.655	55.011
Materias primas y otros aprovisionamientos		35.224	36.238
Productos en curso		5.068	5.637
Productos terminados		34.339	41.186
Anticipos a proveedores		1.935	797
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	14	284.547	282.745
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		197.838	224.396
Clientes, empresas del grupo y asociadas		63.830	50.747
Deudores varios		18.197	3.402
Personal		103	124
Activos por impuestos corriente	23	981	343
Otros créditos con las Administraciones Públicas	23	3.577	3.710
Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	18	21	23
Inversiones a corto plazo en empresas del grupo, asociadas y socios	14	43.752	36.482
Créditos a empresas		42.064	36.462
Otros activos financieros		1.656	-
Créditos a socios		32	20
Inversiones financieras a corto plazo	14	153	13.096
Créditos a empresas		140	12.814
Otros activos financieros		13	282
Periodificaciones a corto plazo		829	319
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	17	32.722	89.777
Tesorería		32.591	19.205
Otros activos líquidos equivalentes		131	70.572
 Total activos corrientes		 <u>486.224</u>	 <u>561.288</u>
 Total activo		 <u>1.056.035</u>	 <u>1.021.338</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

Balances de Situación
al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(Expresados en miles de euros)



<u>Patrimonio Neto y Pasivo</u>	Nota	2008	2007
Fondos propios	18	277.268	287.044
Capital		88.071	89.894
Capital suscrito cooperativo		88.071	89.894
Reservas		59.818	74.237
Fondo de reserva obligatorio		34.219	33.154
Otras reservas		25.599	41.083
Aportaciones financieras subordinadas		125.000	125.000
Resultado del ejercicio		4.379	(2.087)
Ajustes por cambios de valor		1.299	242
Activos financieros disponibles para la venta		4.437	2.906
Operaciones de cobertura		(3.138)	(2.664)
Total patrimonio neto		278.567	287.286
Deudas con características especiales a largo plazo	21 y 22	59.843	58.900
Provisiones a largo plazo	20	21.481	30.817
Deudas a largo plazo	21 y 22	115.511	139.326
Deudas con entidades de crédito		111.765	129.531
Derivados	15	-	4.621
Otros pasivos financieros	21 y 22	3.746	5.174
Deudas a largo plazo con empresas del grupo, asociados y socios	22	55.662	53.965
Pasivos por impuesto diferido	23	1.999	5.536
Total pasivos no corrientes		254.496	288.544
Fondo de educación, formación y promoción a corto plazo	19	487	442
Provisiones a corto plazo	20	10.084	12.983
Deudas a corto plazo		258.911	185.029
Deudas con entidades de crédito	21 y 22	233.728	160.259
Derivados	15	14.206	3.248
Otros pasivos financieros	22	10.977	21.522
Deudas a corto plazo con empresas del grupo, asociadas y socios	22	36.522	35.172
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		216.911	211.825
Proveedores		85.695	89.579
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		96.761	18.414
Acreeedores varios		21.962	88.722
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		3.771	5.961
Otras deudas con las Administraciones Públicas		8.123	9.036
Anticipos de clientes		599	113
Periodificaciones a corto plazo		57	57
Total pasivos corrientes		522.972	445.508
Total patrimonio neto y pasivo		1.056.035	1.021.338

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.





Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2008 y 2007

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2008	2007
Operaciones continuadas			
Importe neto de la cifra de negocios	27	679.905	788.022
Ventas		653.975	763.641
Prestaciones de servicios		25.930	24.381
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		(7.634)	8.264
Trabajos realizados por la cooperativa para su activo	7	13.255	-
Aprovisionamientos	27	(461.854)	(536.743)
Consumo de mercaderías		(173.423)	(176.661)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(264.872)	(338.624)
Trabajos realizados por otras empresas		(22.885)	(24.095)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	16	(674)	2.637
Otros ingresos de explotación		52.322	47.067
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		49.737	42.453
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		2.585	4.614
Gastos de personal		(109.067)	(117.240)
Sueldos, salarios y asimilados		(75.598)	(83.237)
Cargas sociales	27	(33.469)	(34.003)
Otros gastos de explotación		(149.400)	(155.445)
Servicios exteriores		(138.298)	(143.201)
Tributos		(876)	(770)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(8.477)	(6.078)
Otros gastos de gestión corriente		(1.749)	(5.396)
Amortización del inmovilizado	6 y 7	(17.084)	(18.192)
Excesos de provisiones		4.780	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	27	4.576	13.722
Resultados por enajenaciones y otras		4.576	13.722
Otros resultados	27	397	(2.555)
Resultado de explotación		10.196	26.900
Ingresos financieros		10.980	7.819
De participaciones en instrumentos de patrimonio		4.823	3.351
En empresas del grupo y asociadas		2.739	1.484
En terceros	13	2.084	1.867
De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado	13	6.157	4.468
De empresas del grupo y asociadas		5.363	3.399
De terceros		794	1.069

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2008 y 2007

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2008	2007
Gastos financieros	22	<u>(29.086)</u>	<u>(21.878)</u>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		<u>(2.757)</u>	<u>(417)</u>
Por deudas con terceros		<u>(26.329)</u>	<u>(21.461)</u>
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		<u>(6.049)</u>	<u>(3.984)</u>
Cartera de negociación y otros	22	<u>(6.049)</u>	<u>(3.984)</u>
Diferencias de cambio	22	<u>(271)</u>	<u>(362)</u>
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		<u>(12.128)</u>	<u>(11.676)</u>
Deterioros y pérdidas	12 y 14	<u>(13.028)</u>	<u>(13.038)</u>
Resultados por enajenaciones y otras	12	<u>900</u>	<u>1.362</u>
Resultado financiero		<u>(36.554)</u>	<u>(30.081)</u>
Resultado antes de impuestos		<u>(26.358)</u>	<u>(3.181)</u>
Impuestos sobre beneficios	23	<u>31.223</u>	<u>1.536</u>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		<u>4.865</u>	<u>(1.645)</u>
Dotación al fondo de educación, formación y promoción		<u>(486)</u>	<u>(442)</u>
Excedente de la cooperativa		<u>4.379</u>	<u>(2.087)</u>

[Handwritten signatures and initials]

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

[Handwritten signatures and initials]



Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2008 y 31 de diciembre de 2007

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos
Correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2008 y 2007

(Expresados en miles de euros)

	Nota	2008	2007
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		4.379	(2.087)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Por valoración de instrumentos financieros		1.702	1.683
Activos financieros disponibles para la venta		1.702	1.683
Por coberturas de flujos de efectivo		(5.649)	(2.960)
Efecto impositivo		394	138
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		(3.553)	(1.139)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Por coberturas de flujos de efectivo		5.123	(378)
Efecto impositivo		(513)	38
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		4.610	(340)
Total de ingresos y gastos reconocidos		5.436	(3.566)

[Handwritten signatures and initials in the top right corner]

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

[Handwritten signatures and initials at the bottom of the page]

Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2008 y 31 de diciembre de 2007

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2008

(Expresado en miles de euros)

	Capital escriturado	Reservas	Aportaciones Financieras Subordinadas	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2007	89.894	74.237	125.000	(2.087)	242	287.286
Ajustes por errores 2007 y anteriores	-	6.300	-	-	-	6.300
Saldo ajustado al 1 de enero de 2007	89.894	80.537	125.000	(2.087)	242	293.586
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4.379	1.057	5.436
Operaciones con socios o propietarios propietarios	-	-	-	-	-	-
Aportaciones	1.022	-	-	-	-	1.022
Rescate de aportaciones	(10.699)	(392)	-	-	-	(11.091)
Capitalización de intereses de las aportaciones	5.996	(5.996)	-	-	-	-
Distribución de beneficio/(pérdidas) del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Reservas	1.858	(3.945)	-	2.087	-	-
Dividendos (nota 3(a))	-	(10.386)	-	-	-	(10.386)
Saldo ajustado al 31 de diciembre de 2008	<u>88.071</u>	<u>59.818</u>	<u>125.000</u>	<u>4.379</u>	<u>1.299</u>	<u>278.567</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.





B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2007

(Expresado en miles de euros)

	Capital escriturado	Reservas	Aportaciones Financieras Subordinadas	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2006	91.059	46.783	185.000	281	-	323.123
Ajustes por cambios de criterio 2007 y anteriores	-	39.227	(60.000)	-	1.721	(19.052)
Saldos ajustados al 1 de enero de 2007	91.059	86.010	125.000	281	1.721	304.071
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2.087)	(1.479)	(3.566)
Operaciones con socios o propietarios						
Aportaciones	946	25	-	-	-	971
Rescate de aportaciones	(4.782)	(6)	-	-	-	(4.788)
Capitalización de intereses	2.671	(2.671)	-	-	-	-
Distribución del beneficio del ejercicio						
Reservas	-	281	-	(281)	-	-
Dividendos (nota 3(a))	-	(9.402)	-	-	-	(9.402)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	<u>89.894</u>	<u>74.237</u>	<u>125.000</u>	<u>(2.087)</u>	<u>242</u>	<u>287.286</u>

[Handwritten signatures and initials]

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

[Handwritten signature]

[Handwritten signatures and initials]



Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2008 y 2007

(Expresados en miles de euros)

	2008	2007
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(26.844)	(3.623)
Ajustes del resultado	45.006	45.986
Amortización del inmovilizado	17.084	18.191
Correcciones valorativas por deterioro	13.028	14.882
Variación de provisiones	7.891	9.159
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	(4.576)	(13.722)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	(1.362)
Ingresos financieros	(10.980)	(7.819)
Gastos financieros	29.086	21.878
Diferencias de cambio	271	362
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	6.049	3.984
Otros ingresos y gastos	(12.847)	433
Cambios en el capital corriente	4.784	(43.927)
Existencias	14.648	(29.080)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(1.435)	7.271
Otros activos corrientes	(510)	(319)
Acreedores y otras cuentas a pagar	5.085	(16.450)
Provisiones	(2.899)	(531)
Otros pasivos corrientes	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes	(10.105)	(4.818)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(18.976)	(14.931)
Pagos de intereses	(29.086)	(21.878)
Cobros de dividendos	2.739	1.271
Cobros de intereses	8.241	6.548
Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios	(870)	(734)
Otros pagos (cobros)	-	(138)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	3.970	(16.495)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Pagos por inversiones	(106.207)	(45.712)
Empresas del grupo y asociadas	(94.039)	(33.122)
Inmovilizado intangible	(3.010)	(1.991)
Inmovilizado material	(9.158)	(10.599)
Cobros por desinversiones	17.917	39.218
Empresas del grupo y asociadas	-	4.000
Inmovilizado intangible	-	64
Inmovilizado material	6.703	620
Inversiones inmobiliarias	-	18.236
Otros activos financieros	11.214	15.504
Activos no corrientes mantenidos para venta	-	794
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(88.290)	(6.494)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2008 y 2007

(Expresados en miles de euros)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(10.069)	(3.817)
Aportaciones de capital	1.022	971
Rescate de aportaciones	(11.091)	(4.788)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	47.720	89.420
Emisión		
Deudas con entidades de crédito	55.703	78.563
Deudas con empresas del grupo y asociadas	3.047	4.651
Otras deudas	-	6.206
Devolución y amortización de		
Otras deudas	(11.030)	-
Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de Patrimonio	(10.386)	(9.402)
Dividendos	(10.386)	(9.402)
Remuneración de otros instrumentos de patrimonio		
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	<u>27.265</u>	<u>76.201</u>
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes	<u>(57.055)</u>	<u>53.212</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	<u>89.777</u>	<u>36.565</u>
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	<u>32.722</u>	<u>89.777</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.






Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2008

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

(a) Naturaleza de la Sociedad

Fagor Electrodomésticos, S. Coop. (en adelante, la Sociedad) es una sociedad acogida a los principios y disposiciones de la Ley 4/93, de 24 de junio, de Cooperativas de Euskadi que se dedica a la fabricación y comercialización de electrodomésticos, minidomésticos, climatización para uso doméstico y mobiliario de cocina, estando ubicadas sus plantas fabriles y oficinas en Arrasate, Oñati y Eskoriatza (Gipuzkoa).

La Sociedad, en el desarrollo de su actividad, participa mayoritariamente en el capital de otras sociedades.

Tal y como se describe en la nota 12, la Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes, asociadas y multigrupo. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIFF-UE). La información relativa a las participaciones en empresas del Grupo, asociadas y multigrupo se presenta en los Anexos I y II.

Los miembros del Consejo Rector han formulado el 27 de abril de 2009 las cuentas anuales consolidadas de Fagor Electrodomésticos, S. Coop. y Sociedades dependientes del ejercicio 2008 (25 de abril de 2008 para los del ejercicio 2007), que muestran unos beneficios atribuibles a la Sociedad dominante de 121 miles euros y un patrimonio neto consolidado de 309.877 miles de euros. (13.442 y 345.376 miles de euros en 2007)

(b) Grupo Cooperativo Fagor

El Grupo Cooperativo Fagor (en adelante Grupo Fagor), en el que está integrada la Sociedad, trata de establecer las condiciones de solidaridad entre las sociedades a ella adscritas, mediante relaciones comerciales, financieras y de intercambio personal.

(Continúa)

Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas Anuales

Según la normativa del Grupo Fagor, cuyas cooperativas también están integradas en MCC Mondragón Corporación Cooperativa, para la determinación de los excedentes o pérdidas de cada cooperativa en un ejercicio económico, a los resultados obtenidos se les deducirán o incorporarán, según el caso, los importes derivados de la reconversión de resultados a nivel del Grupo Fagor, en virtud de los acuerdos emanados de su Asamblea General. En el ejercicio 2008, dicha reconversión ha supuesto unos ingresos de 1,3 millones de euros que figuran registrados en el epígrafe de otros resultados, de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase nota 31).

(c) Mondragón Corporación Cooperativa

A finales de 1991 se constituyó la agrupación Mondragón Corporación Cooperativa, en adelante MCC, grupo empresarial de carácter privado que incluye a las cooperativas a él voluntariamente adheridas. Este modelo organizativo tiene como objetivo la eficiencia empresarial sobre las bases de una unidad de dirección estratégica y una organización de las cooperativas por sectores.

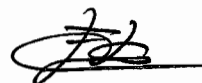
Dentro de la estructura organizativa de MCC, la Sociedad se encuentra integrada en la Agrupación Sectorial de Electrodomésticos, que a su vez forma parte de la División Hogar.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Fagor Electrodomésticos, S. Coop. Las cuentas anuales del ejercicio 2008 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Las cuentas anuales del ejercicio 2008 son las primeras que la Sociedad prepara aplicando el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007.

(Continúa)



Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas Anuales

En este sentido, de acuerdo con la Disposición Transitoria Cuarta apartado 1 del citado Real Decreto, se ha considerado como fecha de transición y, por tanto, de elaboración del balance de apertura el 1 de enero de 2007 y, en consecuencia, se presenta a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria de las cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2008, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas mediante la aplicación del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales del ejercicio 2007 aprobadas por la Asamblea General de Socios de fecha 13 de mayo de 2.008, que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la nota 31 "Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables", una explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales, así como la cuantificación del impacto que produce esta variación de criterios contables en el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2007 y sobre los resultados del ejercicio 2007.

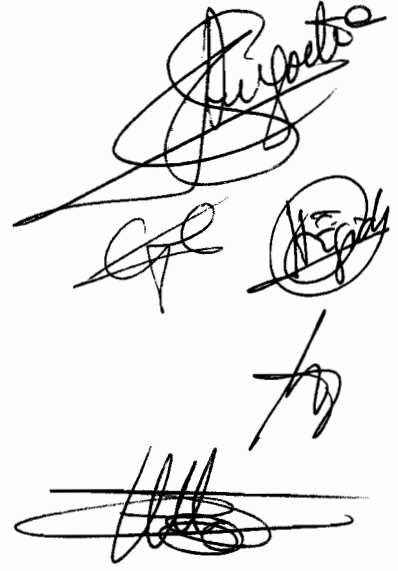
Según lo mencionado en la nota 31 y lo dispuesto en la Disposición Transitoria Sexta del Real Decreto 1514/2007, la Sociedad ha optado por valorar los elementos patrimoniales del balance de apertura, de acuerdo con los importes por los que se incluían en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Fagor formuladas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, excluidos los ajustes y eliminaciones inherentes a la consolidación.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2008, que han sido formuladas el 27 de abril de 2009, serán aprobadas por la Asamblea General de Socios sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2008, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2007 aprobadas por la Asamblea General de Socios de fecha 13 de mayo de 2008.

(Continúa)



Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas Anuales



(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. 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 significativas para la preparación de las cuentas anuales.

- La vida útil de activos inmateriales y materiales: véanse notas 4 (c) y 4 (d).
- El valor razonable de instrumentos financieros y de determinados activos no cotizados, véase nota 4 (h).
- El criterio de cálculo de determinadas provisiones, véase nota 4 (q).
- Las estimaciones e hipótesis utilizadas para evaluar la recuperabilidad de los créditos fiscales, véase nota 4 (s).

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 2008, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(e) Principio de empresa en funcionamiento

Al 31 de diciembre de 2008 el fondo de maniobra de la Sociedad resulta negativo en 36.747 miles de euros. No obstante, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales siguiendo el principio de gestión continuada, dado que los Socios y el Grupo Cooperativo Fagor se comprometen a prestar todo el apoyo financiero que sea necesario para garantizar la continuidad de las operaciones y actividad de la Sociedad.

(Continúa)



Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas Anuales

En este sentido cabe destacar que la Sociedad, en su calidad de cooperativa dispone, entre otros aspectos, de instrumentos flexibilidad salarial, pudiendo ajustar el nivel de los anticipos laborales a la situación económica de la Sociedad, además dispone de otros instrumentos financieros como las aportaciones voluntarias de los socios cooperativistas, así como de otras cooperativas del Grupo Mondragón en calidad de socios colaboradores que permiten incrementar el patrimonio y recursos ajenos a largo plazo de la Sociedad. Así mismo la capacidad de endeudamiento de la Sociedad permite, en su caso, incrementar los recursos ajenos a largo plazo y/o reestructurar la financiación actual. La Sociedad, dispone de activos no críticos que, en su caso, pueden ser objeto de venta.

(3) Intereses del Capital y Distribución de Resultados

(a) Intereses del Capital

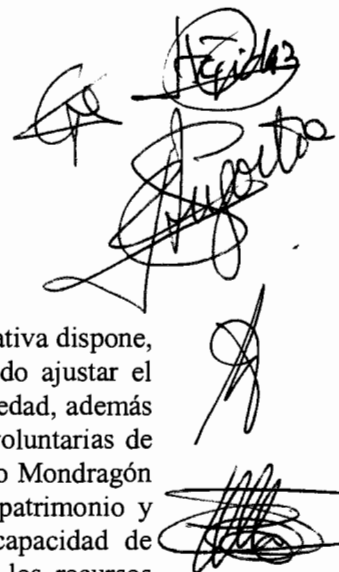
Conforme a la Ley 4/1993, de 24 de junio, de Cooperativas de Euskadi, anualmente la Asamblea General de Socios aprueba el tipo anual de interés aplicable a las aportaciones al capital social, el cual no podrá exceder del interés legal incrementado en seis puntos.

La retribución a las aportaciones al capital social está condicionada a la existencia de resultados netos o reservas de libre disposición suficientes para satisfacerla.



En los ejercicios 2007 y 2008 las aportaciones sociales de los socios trabajadores no han sido remuneradas. En 2007 se devengó un gasto de 150 miles de euros por aportaciones sociales de socios colaboradores, que figura registrado en el apartado de gastos financieros, de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2007 adjunta.

Así mismo, la Sociedad tiene emitidas aportaciones financieras subordinadas de acuerdo con el artículo 57.5 de la Ley 4/1993, de 24 de junio, de Cooperativas de Euskadi, según redacción dada por la Ley 1/2000, de 29 de junio.

Las aportaciones financieras subordinadas devengan un interés anual calculado sobre el importe nominal de las mismas, equivalente al tipo de interés Euribor a un año incrementado en 3,5 puntos porcentuales. Al 31 de diciembre de 2008 el tipo de interés anual medio aplicado a dichas aportaciones financieras subordinadas ha sido el 8,286% (7,522% en el ejercicio 2007), representando en el ejercicio una distribución de reservas por importe de 10,4 millones de euros (9,4 millones de euros en el ejercicio 2007).



(Continúa)





Fagor Electrodomésticos, S. Coop.
Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Distribución de Beneficios

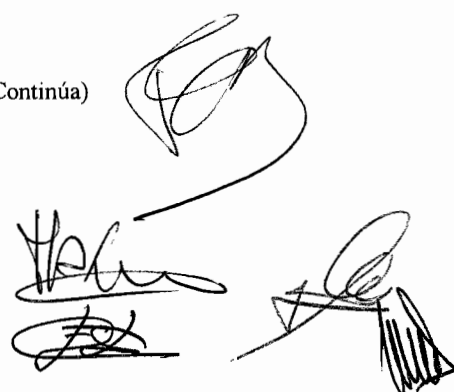
La distribución de los beneficios y reservas de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007, aprobada por la Asamblea General de Socios el 13 de mayo de 2008 ha sido la siguiente:

	<u>Miles de Euros</u>
<u>Bases de reparto</u>	
Beneficios del ejercicio	4.735
	<u>4.735</u>
<u>Distribución</u>	
Fondo de Reserva Obligatorio	1.064
Fondo de Reserva Voluntario	1.671
Retornos Cooperativos	2.000
	<u>4.735</u>

La propuesta de distribución del resultado de 2008 y otras reservas de la Sociedad a presentar a la Asamblea General de Socios es como sigue:

	<u>Miles de Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	4.379
Reservas voluntarias	5.576
	<u>9.955</u>
<u>Distribución</u>	
Fondo de Reserva Obligatorio	973
Fondo de Reserva Voluntario	3.406
Retornos Cooperativos	5.576
	<u>9.955</u>

(Continúa)

Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Reservas no distribuibles:		
Fondo de Reserva Obligatorio	<u>34.219</u>	<u>33.154</u>

Los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, ni directa ni indirectamente.

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se realizan.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha en la que tuvieron lugar las transacciones.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se producen.

El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros activos líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como "Efecto de las variaciones de los tipos de cambio".

Las diferencias positivas y negativas que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

(Continúa)



Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Capitalización de gastos financieros

La Sociedad incluye en el coste del inmovilizado intangible e inmovilizado material que necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, explotación o venta, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción.

En la medida que la financiación se haya obtenido específicamente, el importe de los intereses a capitalizar se determina en función de los gastos financieros devengados por la misma. El importe de los intereses a capitalizar correspondiente a la financiación genérica de carácter no comercial, se determina aplicando un tipo de interés medio ponderado a la inversión en curso, descontando la parte financiada específicamente y la parte financiada con fondos propios, con el límite de los gastos financieros devengados en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La capitalización de intereses se realiza a través de la partida Incorporación al activo de gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(c) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, 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 a través del epígrafe "Trabajos efectuados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los bienes de inmovilizado intangible recibidos en concepto de aportación no dineraria de capital se valoran por su valor razonable en el momento de la aportación.

Los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor del negocio de la Sociedad en su conjunto, como fondo de comercio, marcas y similares generadas internamente, así como los gastos de establecimiento se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

(i) Investigación y desarrollo

Los gastos relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

(Continúa)



Argote
[Signature]
[Signature]
[Signature]

Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad procede a capitalizar los gastos de desarrollo incurridos en proyectos específicos e individualizados para cada actividad que cumplen las siguientes condiciones:

- Existe una clara asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto.
- Existe en todo momento motivos fundados de éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

En caso de que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, la parte pendiente de amortizar se imputa directamente a pérdidas del ejercicio.

(ii) Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa se reconocen en la medida que cumplen las condiciones expuestas anteriormente para los gastos de desarrollo. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(iii) Costes posteriores

Los costes posteriores incurridos en el inmovilizado intangible se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

(iv) Vida útil y amortizaciones

La Sociedad evalúa para cada inmovilizado intangible adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un inmovilizado, intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al período durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

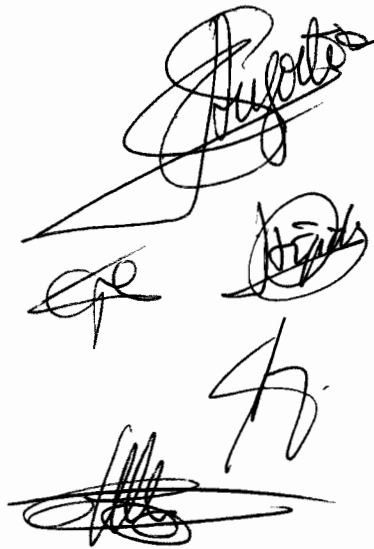
La amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Desarrollo	Directo	5
Patentes, licencias, marcas y similares	Directo	5
Aplicaciones informáticas	Directo	5

(Continúa)

[Signature]
[Signature]
[Signature]

[Signature]



Los gastos de desarrollo se amortizan linealmente desde la fecha de terminación de los proyectos.

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(v) Deterioro del valor del inmovilizado

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (f) (deterioro de valor).

(d) Inmovilizado material

(i) Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias, incrementado por las actualizaciones legales practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos efectuados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado material se presenta en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los bienes de inmovilizado recibidos en concepto de aportación no dineraria de capital se valoran por su valor razonable en el momento de la aportación.

(ii) Amortizaciones

La amortización del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste actualizado, durante los siguientes años de vida útil estimada:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Edificios y otras construcciones	40 - 50
Instalaciones técnicas, utillaje y maquinaria	10 - 30
Otras instalaciones y mobiliario	4 - 40
Otro inmovilizado	5 - 25
	(Continúa)




Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas Anuales

La amortización resultante de aplicar dichos años de vida útil sobre el inmovilizado de la Sociedad se corrige para aquellos elementos afectos a la actividad productiva, principalmente maquinaria, por un coeficiente que varía entre 1 y 1,4 en función del grado de actividad del inmovilizado durante el año.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(iii) Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

(iv) Deterioro del valor de los activos

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (f) (deterioro de valor).

(e) Inversiones inmobiliarias

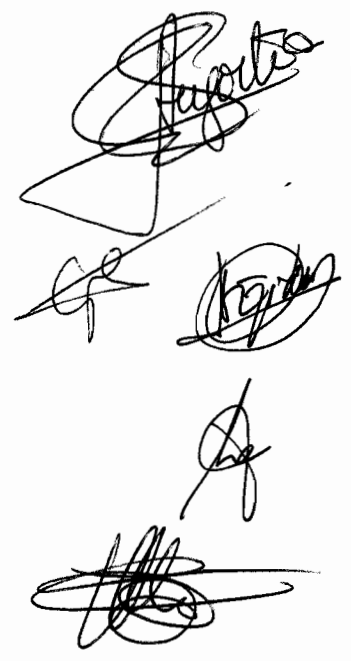
Las inversiones inmobiliarias son inmuebles que se mantienen total o parcialmente para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos de la Sociedad o su venta en el curso ordinario de las operaciones. Las inversiones inmobiliarias se reconocen inicialmente al coste, incluyendo los costes de transacción.

La Sociedad valora las inversiones inmobiliarias con posterioridad a su reconocimiento inicial siguiendo los criterios establecidos para el inmovilizado material. Los métodos de amortización y las vidas útiles son los reflejados en dicho apartado.

(f) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

La Sociedad 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, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

(Continúa)



Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas Anuales

Por otra parte, si la Sociedad tiene dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de los proyectos de desarrollo en curso, los importes registrados en el balance de situación se reconocen directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado intangible de la cuenta de pérdidas y ganancias, no siendo reversibles.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 UGE a la que pertenece.

La Sociedad 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 correspondientes al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de 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 la cuenta de pérdidas y ganancias. 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.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

Si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

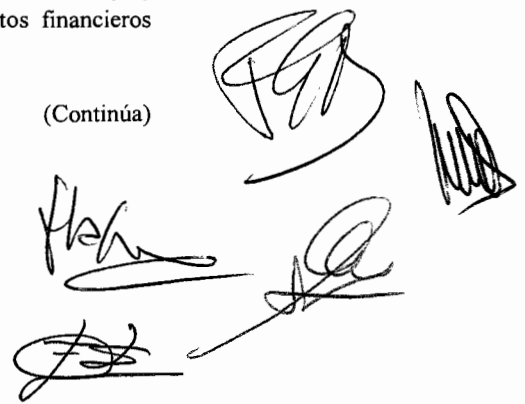
(g) Arrendamientos

(i) Contabilidad del arrendador

La Sociedad ha cedido el derecho de uso de determinados terrenos y construcciones bajo contratos de arrendamiento.

Los contratos de arrendamientos en los que la Sociedad transfiere a terceros de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros. En caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos. La Sociedad no mantiene arrendamientos financieros hasta el momento.

(Continúa)



Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se presentan de acuerdo a la naturaleza de los mismos resultando de aplicación los principios contables que se desarrollan en la nota 4 (e).

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se reconocen como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

Los costes iniciales directos del arrendamiento se incluyen en el valor contable del activo arrendado y se reconocen como gasto a lo largo del plazo de arrendamiento mediante la aplicación de los mismos criterios que los utilizados en el reconocimiento de ingresos.

Las cuotas de arrendamiento contingentes se reconocen como ingresos cuando es probable que se vayan a obtener.

(ii) Contabilidad del arrendatario

La Sociedad tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y, en caso contrario, se clasifican como arrendamientos operativos. La Sociedad no mantiene arrendamientos financieros hasta el momento.

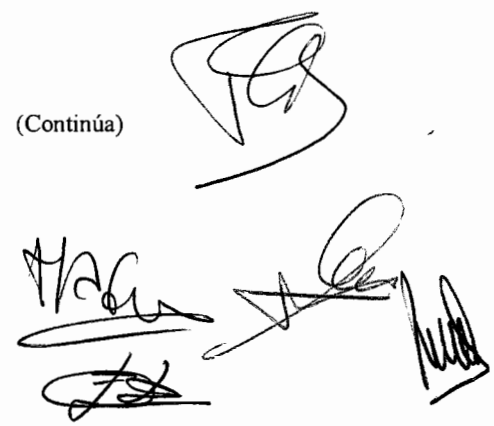
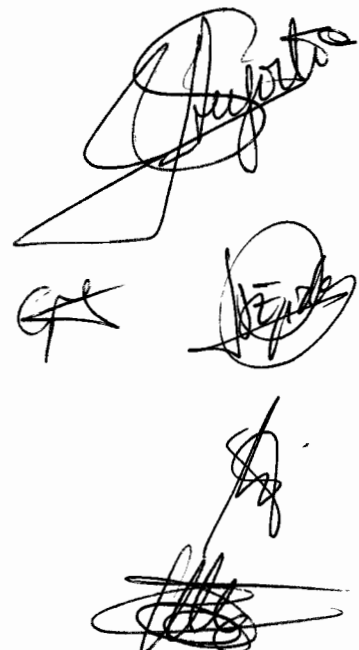
Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.

(h) Instrumentos financieros

(i) Transición

Según lo mencionado en la nota 2 (a) y lo dispuesto en la Disposición Transitoria Sexta del Real Decreto 1514/2007, la Sociedad ha optado por valorar los elementos patrimoniales del balance de apertura, de acuerdo con los importes por los que se incluían en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Fagor formuladas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, excluidos los ajustes y eliminaciones inherentes a la consolidación.

(Continúa)



(ii) Clasificación y separación de instrumentos financieros

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

A efectos de su valoración, los instrumentos financieros se clasifican en las categorías de activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, préstamos y partidas a cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y pasivos financieros a coste amortizado. La clasificación en las categorías anteriores se efectúa atendiendo a las características del instrumento y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

La Sociedad evalúa si un derivado implícito debe ser separado del contrato principal, sólo en el momento en el que la Sociedad se convierte en parte del contrato o en un ejercicio posterior en el que se haya producido una modificación de las condiciones contractuales que afecten significativamente a los flujos de efectivo esperados asociados con el derivado implícito, el contrato principal o ambos en comparación con los flujos de efectivo esperados originales. Los derivados implícitos se presentan separadamente del contrato principal en las correspondientes partidas de derivados del balance de situación.

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

(iii) Principios de compensación

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

(iv) Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

Los activos o pasivos financieros mantenidos para negociar son aquellos que se clasifican como mantenidos para negociar desde el momento de su reconocimiento inicial.



(Continúa)



Un activo o pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se origina o adquiere o se emite principalmente con el objeto de venderlo o readquirirlo en el corto plazo
- Forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo o
- Se trata de un derivado, excepto un derivado que haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz y no sea un contrato de garantía financiera

Los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar se reconocen inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en resultados. El valor razonable no se reduce por los costes de transacción en que se pueda incurrir por su eventual venta o disposición por otra vía. Los intereses y dividendos devengados se incluyen en las partidas por su naturaleza.

(v) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales 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.

No obstante los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(vi) Activos financieros disponibles para la venta

La Sociedad clasifica en esta categoría la adquisición de valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no cumplen los requisitos que determinarían su inclusión en las categorías anteriores.

(Continúa)



Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente al valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en esta categoría, se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en ingresos y gastos reconocidos del patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro. El valor razonable no se reduce por los costes de transacción en que se pueda incurrir por su eventual venta o disposición por otra vía. Los importes reconocidos en patrimonio neto, se reconocen en resultados en el momento en el que tiene lugar la baja de los activos financieros y en su caso, por la pérdida por deterioro según se indica en el apartado (xi). No obstante los intereses calculados por el método del tipo de interés efectivo y los dividendos se reconocen en resultados siguiendo los criterios expuestos en el apartado (xii).

(vii) Activos y pasivos financieros valorados a coste

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad y los instrumentos derivados que están vinculados a los mismos y que deben ser liquidados por entrega de dichos instrumentos de patrimonio no cotizados, se valoran a coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. No obstante, si la Sociedad puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o pasivo financiero, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de la clasificación de los mismos.

(viii) Inversiones en empresas del Grupo, asociadas y multigrupo

Se consideran empresas del Grupo, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

El control es el poder, para dirigir las políticas financiera y de explotación de una empresa, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder de la Sociedad o de terceros.



(Continúa)



Se consideran empresas asociadas, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una empresa, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por la Sociedad o por otra empresa.

Se consideran empresas multigrupo, aquellas que están gestionadas conjuntamente por la Sociedad o alguna o algunas de las empresas del Grupo, incluidas las entidades o personas físicas dominantes, y uno o varios terceros ajenos al grupo.

Las inversiones se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

(ix) Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

(x) Bajas de activos financieros

Según lo dispuesto en la disposición transitoria segunda del Real Decreto 1514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, la Sociedad ha aplicado la política contable de la baja de activos financieros prospectivamente a partir del 1 de enero de 2007. Las bajas de activos financieros reconocidas previamente, se registraron de acuerdo con los principios contables vigentes anteriormente.

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 la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

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.

(Continúa)



Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

(xi) Valor razonable

El valor razonable es la cantidad por la que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. En general la Sociedad aplica la siguiente jerarquía sistemática para determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros:

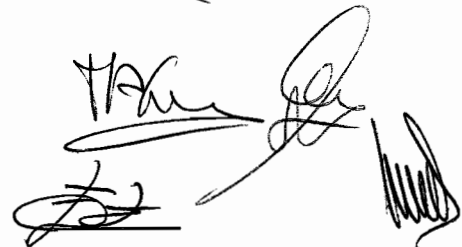
- En primer lugar la Sociedad aplica los precios de cotización del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a comprar o pasivos emitidos. Si la Sociedad tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.
- Si no existen precios de mercado disponibles, se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones.
- En caso contrario la Sociedad aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y en menor medida datos específicos de la Sociedad.

(xii) 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.

Para préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, se considera que existe una evidencia objetiva de deterioro de valor cuando se produce un acontecimiento que causa una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

(Continúa)



Para instrumentos de patrimonio se considera que existe una evidencia objetiva de deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. Para las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo adicionalmente se consideran los indicios de las fuentes de información internas y externas que puedan afectar a los negocios subyacentes.

▪ Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

En el caso de activos financieros contabilizados a coste amortizado, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales. Para instrumentos de deuda clasificados como inversiones a vencimiento, la Sociedad utiliza el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar.

La pérdida por deterioro 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 corrección valorativa por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por la Dirección y 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.

▪ Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo e instrumentos de patrimonio valorados a coste

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendiéndose por valor recuperable el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta.

A estos efectos, el valor contable de la inversión, incluye cualquier partida monetaria a cobrar o pagar, cuya liquidación no está contemplada ni es probable que se produzca en un futuro previsible, excluidas las partidas de carácter comercial.

(Continúa)

No obstante y en determinados casos, salvo mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada, ajustado, en su caso, a los principios contables generalmente aceptados en España, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo en aquellos casos, en los que se deben imputar a patrimonio neto.

Las corrección valorativa por deterioro de la inversión se limita al valor de la misma, excepto en aquellos casos en los que se hubieran asumido por parte de la Sociedad obligaciones contractuales, legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de las sociedades. En este último caso, se reconoce una provisión de acuerdo con los criterios expuestos en el apartado (q).

Las pérdidas por deterioro de valor de los instrumentos de patrimonio valorados a coste no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como cuenta correctora de su valor.

▪ Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta

En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto, se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance de situación. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula como la diferencia entre el coste o coste amortizado, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en resultados y el valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio, no son reversibles, sino que los aumentos posteriores del valor razonable una vez que se ha reconocido la pérdida por deterioro, se reconoce en patrimonio neto.

El aumento en el valor razonable de los instrumentos de deuda, que pueda ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, se registra contra resultados hasta el importe de la pérdida por deterioro previamente reconocida y el exceso, en su caso, contra ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

(Continúa)








(xiii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, 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. No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(xiv) Fianzas

Las fianzas recibidas como consecuencia de los contratos de arrendamiento operativo, se valoran siguiendo los criterios expuestos para los pasivos financieros.

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento operativo, se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros.

(xv) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

(i) Contabilidad de operaciones de cobertura

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente siguiendo los criterios expuestos anteriormente para los activos y pasivos financieros. Los instrumentos financieros derivados que no cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas expuestos a continuación se clasifican y valoran como activos o pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los instrumentos financieros derivados que cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la contratación de los mismos o menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos.

La Sociedad realiza coberturas de los flujos de efectivo.

Al inicio de la cobertura, la Sociedad designa y documenta formalmente las relaciones de cobertura, así como el objetivo y la estrategia que asume con respecto a las mismas. La contabilización de las operaciones de cobertura, sólo resulta de aplicación cuando se espera que la cobertura sea altamente eficaz al inicio de la cobertura y en los ejercicios siguientes para conseguir compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto, durante el periodo para el que se ha designado la misma (análisis prospectivo) y la eficacia real, que puede ser determinada con fiabilidad, está en un rango del 80-125% (análisis retrospectivo).

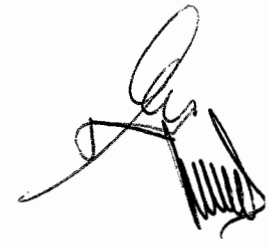
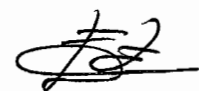
Asimismo en las coberturas de los flujos de efectivo de las transacciones previstas, la Sociedad evalúa si dichas transacciones son altamente probables y si presentan una exposición a las variaciones en los flujos de efectivo que podrían en último extremo afectar al resultado del ejercicio.

(i) Coberturas de los flujos de efectivo

La Sociedad reconoce como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración a valor razonable del instrumento de cobertura que correspondan a la parte que se haya identificado como cobertura eficaz. La parte de la cobertura que se considere ineficaz, así como el componente específico de la pérdida o ganancia o flujos de efectivo relacionados con el instrumento de cobertura, excluidos de la valoración de la eficacia de la cobertura, se reconocen con cargo o abono a cuentas de gastos o ingresos financieros. La parte de la cobertura eficaz, se registra en el mismo epígrafe de la cuenta de resultados en que se registra la transacción cubierta.

El componente separado de patrimonio neto asociado con la partida cubierta, se ajusta al menor valor del resultado acumulado del instrumento de cobertura desde el inicio de la misma o el cambio acumulado en el valor razonable o valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura. No obstante, si la Sociedad no espera que la totalidad o parte de una pérdida reconocida en patrimonio neto va a ser recuperada en uno o más ejercicios futuros, el importe que no se va a recuperar se reclasifica a la partida de variación de valor razonable de instrumentos financieros.

(Continúa)



La Sociedad interrumpe de forma prospectiva la contabilidad de coberturas si el instrumento de cobertura expira, es vendido o si la cobertura deja de cumplir las condiciones para que resulte aplicable la contabilidad de coberturas. En estos casos el importe acumulado en patrimonio neto no se reconoce en resultados hasta que la transacción prevista tenga lugar. No obstante lo anterior los importes acumulados en el patrimonio neto se reclasifican como ingresos o gastos financieros en el momento en el que la Sociedad no espera que la transacción prevista vaya a producirse.

(j) Existencias

Las existencias se valoran al coste de adquisición o producción, o al valor de mercado, si este último fuera menor.

El coste de adquisición y producción se determina de acuerdo con los siguientes criterios:

- Comerciales o productos terminados adquiridos a terceros para su comercialización: Se valoran, básicamente, a su coste medio de adquisición.
- Materias primas y otros aprovisionamientos: A coste medio de adquisición.
- Productos en curso y productos terminados: A coste medio de fabricación que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación.

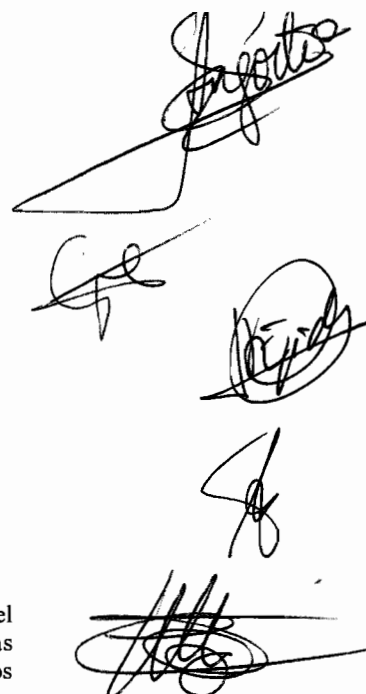
La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su valor neto de realización, mediante la creación de una provisión por depreciación de existencias en el caso de que dicha disminución sea reversible. Si la disminución es irreversible se da de baja al coste de adquisición o producción de las existencias.

(k) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos 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.

La Sociedad presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

(Continúa)



(l) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión o no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las de carácter no monetario por el valor razonable del activo recibido.

En ejercicios posteriores las subvenciones, donaciones y legados se imputan a resultados atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones que se conceden para financiar gastos específicos se imputan a ingresos en el ejercicio que se devengan los gastos financiados.

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) Aportaciones definidas


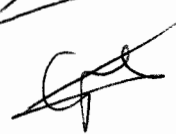

La Sociedad registra las contribuciones a realizar a los planes de aportaciones definidas a medida que los empleados prestan sus servicios. El importe de las contribuciones devengadas se registra como un gasto por retribuciones a los empleados y como un pasivo una vez deducido cualquier importe ya pagado. En el caso de que los importes satisfechos excedan el gasto devengado sólo se reconocen los correspondientes activos en la medida en la que éstos puedan aplicarse a las reducciones de los pagos futuros o den lugar a un reembolso en efectivo.

Si las aportaciones se van a pagar en un periodo superior a doce meses, éstas se descuentan utilizando los rendimientos del mercado correspondientes a las emisiones de bonos y obligaciones empresariales de alta calidad.

(n) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

(Continúa)



Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad ha realizado ofertas en forma de planes de prejubilación durante un plazo corto de tiempo a colectivos determinados de empleados. Dichos planes se han contabilizado como indemnizaciones ya que no están disponibles para todo el colectivo de empleados en activo.

Las indemnizaciones por cese voluntario se reconocen cuando han sido anunciadas, sin que quepa posibilidad realista de retirar la oferta y se valoran por la mejor estimación del colectivo de empleados que se van a acoger al plan.

(o) Retribuciones a empleados a corto plazo

La Sociedad 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.

La Sociedad 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.

(p) Jubilaciones voluntarias anticipadas

En ejercicios anteriores el Grupo Fagor aprobó un plan, prorrogado anualmente, para incentivar la jubilación anticipada voluntaria a los 60 años de los socios cuya edad fuera de 50 años o superior al 31 de diciembre del año de adscripción. Este plan es voluntario y revocable, pudiendo cualquier socio firmante del contrato rescindir el mismo, en cuyo caso la Sociedad recuperaría del socio el importe pagado por ésta hasta dicho momento. El número de socios acogidos provisionalmente a estos planes de jubilación anticipada y pendientes de jubilación al 31 de diciembre de 2008 es de 788 (833 en 2007).

Al 31 de diciembre de 2008 el importe de los pagos estimados pendientes que debería satisfacer la Sociedad en el año 2009 es de 2,2 millones de euros y corresponde, principalmente, a pagos mensuales a Lagun Aro (entidad de previsión social de MCC), para la mejora de las bases de cotización y para la creación de un fondo de jubilación propio a través de Lagun Aro.

Estos importes, dado su carácter voluntario y revocable, se registran como gastos en función de su devengo, durante el período que media entre la fecha de incorporación al plan y la fecha efectiva de la jubilación anticipada, o íntegramente en el momento de acogerse a la prejubilación. El coste total correspondiente a este ejercicio se ha registrado con cargo a Gastos de personal por importe de 2,5 millones de euros.

(Continúa)



(q) Provisiones

(i) Criterios generales

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal, contractual, implícita o tácita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance de situación corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulta significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión.

Las obligaciones aisladas se valoran por el desenlace individual que resulta más probable. Si la obligación implica una población importante de partidas homogéneas, ésta se valora ponderando los desenlaces posibles por sus probabilidades.

El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gastos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias.

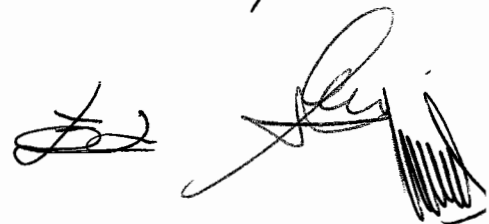
Las provisiones no incluyen el efecto fiscal, ni las ganancias esperadas por la enajenación o abandono de activos.

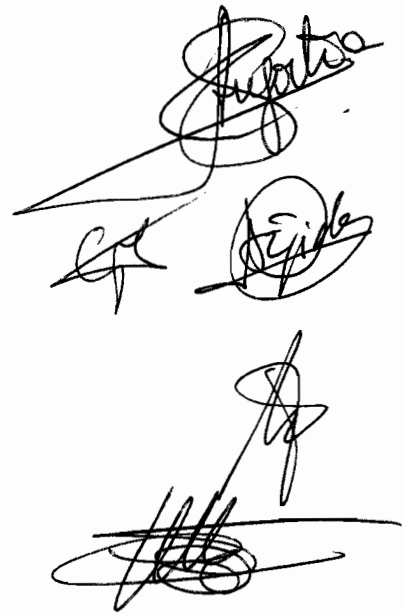
Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

(ii) Provisiones para impuestos

El importe de las provisiones para impuestos corresponde al importe estimado de las deudas tributarias determinado siguiendo los criterios generales expuestos anteriormente. Las provisiones se dotan con cargo al impuesto sobre beneficios por la cuota del ejercicio, a gastos financieros por los intereses de demora y a otros resultados por la sanción. Los efectos de los cambios de estimación de las provisiones de ejercicios anteriores se reconocen en las partidas por su naturaleza, salvo que se trate de la corrección de un error.

(Continúa)





(iii) Provisiones para garantías

Con la entrada en funcionamiento en el año 2003 de la nueva Ley que regula las garantías post-venta de todos los productos vendidos, la Sociedad está obligada a ofrecer una garantía post-venta que cubra una parte del coste de las reparaciones realizadas durante los dos primeros años desde la instalación del electrodoméstico.

(r) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios

Los ingresos ordinarios por la venta de bienes o servicios 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.

No obstante la Sociedad incluye los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

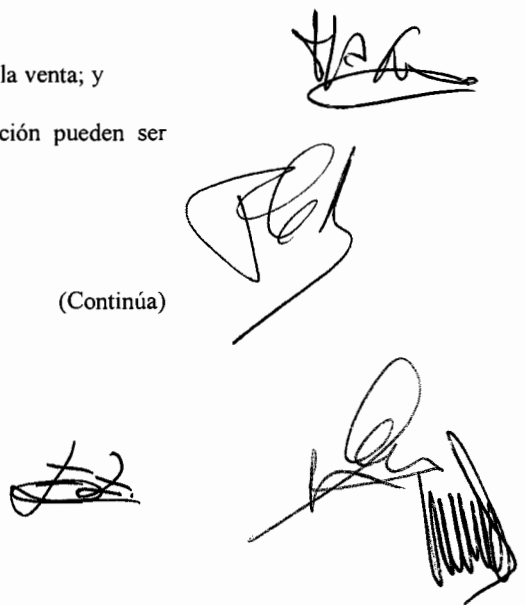
Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

(i) Ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Sociedad:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes;
- 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 pueden ser valorados con fiabilidad;

(Continúa)





(ii) Prestación de servicios

Los ingresos derivados de la prestación de servicios, se reconocen considerando el grado de realización a la fecha de cierre cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

(s) Impuesto sobre beneficios

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 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 se encuentran prácticamente aprobados en la fecha de cierre.

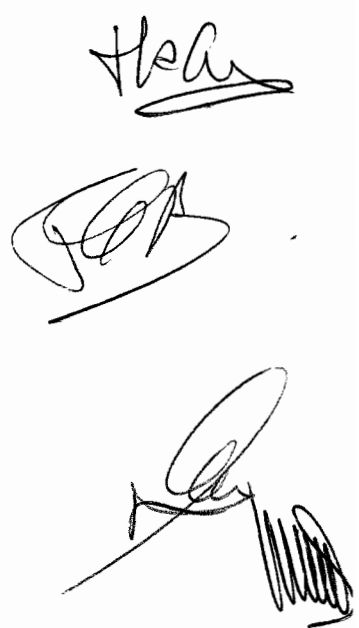
Los impuestos diferidos pasivos son los importes a pagar en el futuro en concepto de Impuesto sobre Sociedades relacionadas con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los impuestos diferidos activos son los importes a recuperar en concepto de Impuesto sobre Sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles 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.

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles 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 imponible fiscal;



(Continúa)



Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos sobre las que la Sociedad tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan bases imponibles 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 imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos en la medida que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar bases imponibles 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 la Sociedad tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

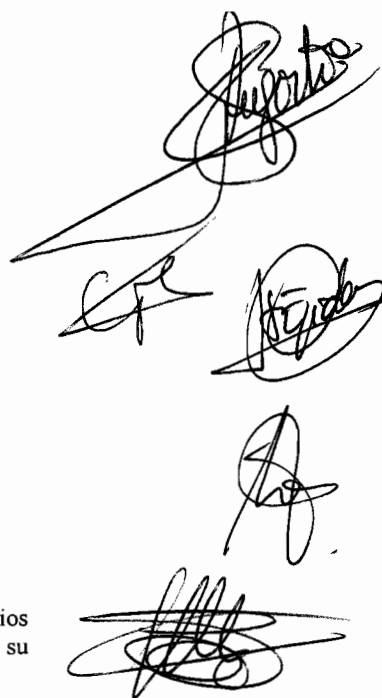
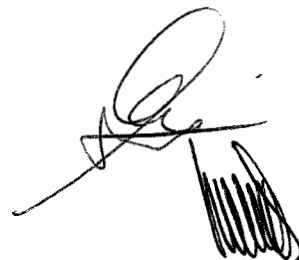
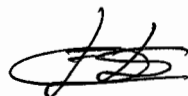
(iii) Valoración

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 la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

(iv) Compensación y clasificación

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios corriente 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.

(Continúa)



Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto diferido si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal y al mismo sujeto pasivo, o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto, o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance de situación como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(t) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

La Sociedad presenta el balance de situación 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 de la Sociedad, 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 activos 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 de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

(Continúa)



(u) Medioambiente

La Sociedad 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. No obstante la Sociedad reconoce provisiones medioambientales y, en su caso, los derechos de reembolso mediante la aplicación de los criterios generales que se desarrollan en el apartado (p) anterior.

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de la Sociedad, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el apartado (c) anterior.

(v) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del Grupo, salvo aquellas relacionadas con combinaciones de negocios, fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(5) Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

El grupo enajenable de elementos al 1 de enero de 2007 estaba compuesto por activos con un valor neto contable de 5.897 miles de euros correspondientes a terrenos y construcciones. La Sociedad había reconocido al 1 de enero de 2007 una reversión de pérdidas por deterioro relacionada con la valoración del grupo enajenable a valor razonable menos los costes de venta por importe de 794 miles de euros. Durante el ejercicio 2007 la Sociedad vendió dichos activos sin que se haya generado un resultado al haberse registrado en apertura el activo al valor razonable menos los costes de venta.

(6) Inmovilizado Intangible

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible, han sido los siguientes:

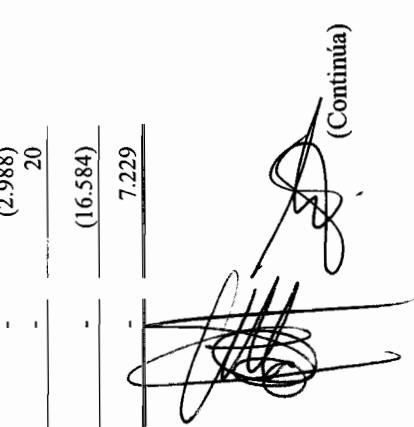
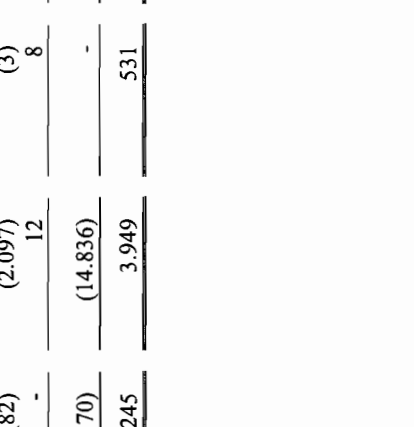
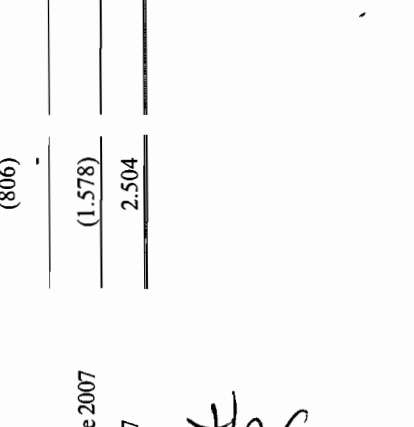
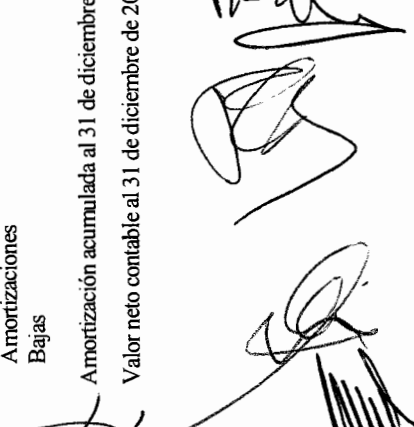
(Continúa)



Memoria de las Cuentas anuales

	Miles de euros				
	2008				
	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Anticipos	Desarrollo en curso	Total
Coste al 1 de enero de 2008	4.082	18.785	531	-	23.813
Altas	-	1.554	-	14.303	15.857
Bajas	-	531	(531)	-	-
Coste al 31 de diciembre de 2008	4.082	20.870	-	14.303	39.670
Amortización acumulada al 1 de enero de 2008	(1.578)	(14.836)	-	-	(16.584)
Amortizaciones	(791)	(1.717)	-	-	(2.588)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2008	(2.369)	(16.553)	-	-	(19.172)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2008	1.713	4.317	-	14.303	20.498

	Miles de euros				
	2007				
	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Anticipos	Desarrollo en curso	Total
Coste al 1 de enero de 2007	4.032	16.849	601	-	21.897
Altas	50	1.625	316	-	1.991
Capitalización de gastos financieros	-	9	-	-	9
Bajas	-	(16)	(68)	-	(84)
Traspasos	-	318	(318)	-	-
Coste al 31 de diciembre de 2007	4.082	18.785	531	-	23.813
Amortización acumulada al 1 de enero de 2007	(772)	(12.751)	(5)	-	(13.616)
Amortizaciones	(806)	(2.097)	(3)	-	(2.988)
Bajas	-	12	8	-	20
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2007	(1.578)	(14.836)	-	-	(16.584)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2007	2.504	3.949	531	-	7.229

(Continúa)

CR *Argenteo*
[Signature]
[Signature]
[Signature]

Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas Anuales

(a) Desarrollo

Un resumen de los gastos de desarrollo capitalizados pendientes de ejercicios anteriores al 31 de diciembre de 2008, se corresponden con los siguientes proyectos:

	Euros		
	Coste	Amortización acumulada	Total
Secado Planchado CPD	660	(484)	176
Radiadores, Emisor Térmico	160	(96)	64
Plataforma de Lavado	1.216	(588)	628
Plataforma de Hornos	1.492	(1.002)	490
Sistema modular de Cestillos	135	(42)	93
Caldera de Cogeneración	50	(10)	40
Stop Control	369	(147)	222
	<u>4.082</u>	<u>(2.369)</u>	<u>1.713</u>

En el ejercicio 2006 comenzaron a funcionar las nuevas líneas de negocio de los proyectos de desarrollo relacionados, principalmente, con lavado, secado y planchado y radiadores con un coste acumulado de 1.876 millones de euros. Asimismo, los gastos de desarrollo incluyen los costes activados relativos a la nueva línea de negocio del proyecto de desarrollo de hornos que comenzó a funcionar en el ejercicio 2005.

La Sociedad ha incurrido en el ejercicio 2008 en gastos de desarrollo por un importe acumulado de reconocido un importe de 12.847 miles de euros. Si bien, por confidencialidad, no se describe de forma específica estos nuevos proyectos en curso, cabe mencionar que con respecto a proyectos de línea blanca el importe incurrido asciende a 11.548 miles de euros, y se corresponde al desarrollo de nuevos productos de lavado, cocción y frío. El importe restante, que asciende a 1.299 miles de euros, se corresponde a desarrollos de productos relacionados con mueble, minidoméstico, domótica y confort.

La Sociedad ha procedido a capitalizar los gastos de desarrollo por entender los miembros del Consejo Rector que estos proyectos cumplen todos los criterios de activación. Del importe activado en el ejercicio 2008, 12.847 miles de euros corresponden a gastos realizados por la propia Sociedad y se han registrado como Trabajos realizados por la empresa para su activo en la cuenta de pérdidas y ganancias.

[Signature]
[Signature]

(Continúa)

[Signature]

[Signature]
[Signature]




Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas anuales

Asimismo la Sociedad ha reconocido un importe de 365 miles de euros (493 miles de euros en 2007) relacionados con gastos de desarrollo en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(b) Bienes totalmente amortizados

El coste de los inmovilizados intangibles que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue:

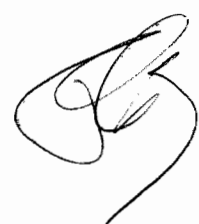
	Miles de euros	
	2008	2007
Aplicaciones informáticas	12.375	11.524
Otros inmovilizados intangibles	1.262	945
	<u>13.637</u>	<u>12.469</u>



i.

Inmovilizado Material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material han sido los siguientes:

(Continúa)




35
Fagor Electrodómesticos, S.Coop
Cuentas anuales

Miles de euros
2008

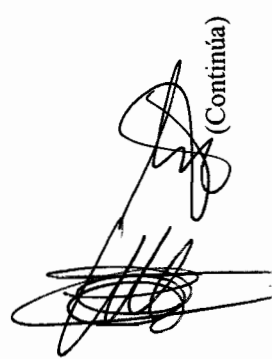
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas, utillaje y maquinaria	Otras instalaciones y mobiliario	Inmovilizado en curso y anticipos	Otro inmovilizado	Total
Coste al 1 de enero de 2008	55.320	270.211	5.710	2.379	8.162	341.782
Alzas	80	6.558	20	2.413	87	9.158
Bajas	(2.491)	(8.949)	(10)	(49)	(47)	(11.546)
Traspasos	-	2.055	-	(2.055)	-	-
Coste al 31 de diciembre de 2008	52.909	269.875	5.720	2.688	8.202	339.394
Amortización acumulada al 1 de enero de 2008	(16.804)	(188.238)	(4.117)	-	(7.520)	(216.679)
Amortizaciones	(837)	(13.196)	(343)	-	(120)	(14.496)
Bajas	1.089	8.244	38	-	48	9.419
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2008	(16.552)	(193.190)	(4.422)	-	(7.592)	(221.756)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2008	36.357	76.685	1.298	2.688	610	117.638

Miles de euros
2007

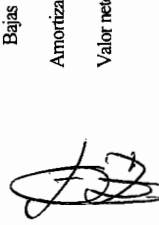

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas, utillaje y maquinaria	Otras instalaciones y mobiliario	Inmovilizado en curso y anticipos	Otro inmovilizado	Total
Coste al 1 de enero de 2007	55.028	265.574	8.691	3.964	9.906	343.163
Alzas	148	7.897	43	2.317	194	10.599
Bajas	141	(10.119)	(54)	(3.902)	(1.948)	(11.980)
Traspasos	3	6.859	(2.970)	-	10	0
Coste al 31 de diciembre de 2007	55.320	270.211	5.710	2.379	8.162	341.782
Amortización acumulada al 1 de enero de 2007	(16.671)	(184.635)	(3.842)	-	(7.864)	(213.012)
Amortizaciones	(869)	(13.582)	(348)	-	(228)	(15.027)
Bajas	736	9.979	73	-	572	11.360
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2007	(16.804)	(188.238)	(4.117)	-	(7.520)	(216.679)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2007	38.516	81.973	1.593	2.379	642	125.103

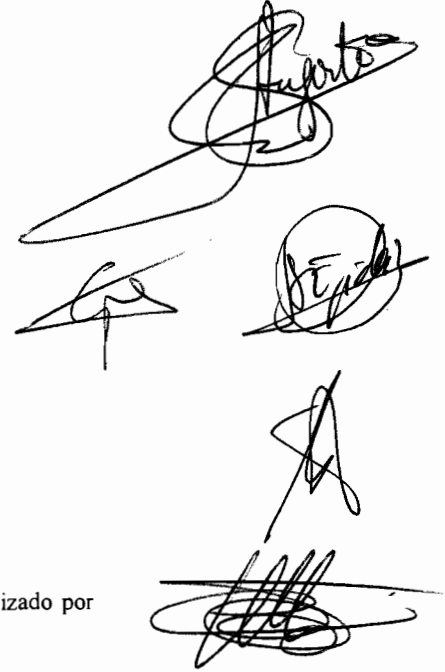






(Continúa)



Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas anuales

Durante el ejercicio 2008 se han generado pérdidas por enajenación de inmovilizado por valor de 165 miles de euros (841 miles de euros en el ejercicio 2007).

En el transcurso del ejercicio 2008 se han registrado ingresos procedentes de la enajenación de inmovilizado por importe de 5,2 millones de euros.

Los ingresos más significativos han procedido de la venta de unos terrenos a MCC Sustral S.A. por importe de 1,2 millones de euros y de determinada maquinaria vendida a Fagor Mastercook, S.A. que generó un beneficio de 1,6 millones de euros.

(a) Bienes totalmente amortizados

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Construcciones	1.981	972
Instalaciones técnicas y maquinaria	98.738	97.637
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	75.427	70.211
Otro inmovilizado	12.495	12.509
	<u>188.641</u>	<u>181.329</u>

(b) Inmovilizado material afecto a garantías

Al 31 de diciembre de 2008 no hay elementos de inmovilizado material que estén efectos a garantías.

(c) Compromisos

Los compromisos en firme de compra de inmovilizado pendientes de ser entregados y facturados ascienden al 31 de diciembre de 2008 a 4,8 millones de euros (0,5 millones de euros en el 2007).

(d) Seguros

Al 31 de diciembre de 2008 el valor neto contable de las inmovilizaciones materiales se encuentra adecuadamente cubierto por las correspondientes pólizas de seguro.



(Continúa)





[Handwritten signatures and initials]

Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas anuales

(8) Inversiones Inmobiliarias

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en las Inversiones inmobiliarias han sido los siguientes:

	Miles de euros		
	Terrenos	Construcciones	Total
Coste al 1 de enero de 2007	1.275	7.983	9.258
Bajas	(1.275)	(7.983)	(9.258)
Coste al 31 de diciembre de 2007	-	-	-
Amortización acumulada al 1 de enero de 2007	-	(4.568)	(4.568)
Amortizaciones	-	(176)	(176)
Bajas	-	4.744	4.744
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2007	-	-	-
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2007	-	-	-

Durante el ejercicio 2007 se procedió a vender las plantas que la Sociedad alquilaba a Geysler Gastech, S.A. y la ocupada en Oñate a una entidad financiera, obteniendo un beneficio en esta operación de 11,2 millones de euros. Dicha entidad arrendó posteriormente los pabellones y terrenos a la Sociedad.

Adicionalmente se vendió a Fagor Hometek, S. Coop. la planta que se le venía alquilando, habiendo obtenido un resultado extraordinario de 3,1 millones de euros.

(9) Arrendamientos Operativos – Arrendatario

La Sociedad tiene arrendado a terceros determinadas construcciones, maquinaria, equipos informáticos y elementos de transporte en régimen de arrendamiento operativo.

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Pagos mínimos por arrendamiento	4.301	1.558
	4.301	1.558

[Handwritten signature]

[Handwritten signatures]

(Continúa)

[Handwritten signature]

[Handwritten signatures]

Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas anuales

El importe total de los pagos mínimos futuros por subarriendo no cancelables que se espera recibir es como sigue:

	Miles de euros	
	2009	2010
Pagos futuros mínimos por subarriendo a recibir	<u>1.124</u>	<u>1.135</u>

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	Miles de euros	
	2008	2007
Hasta un año	574	450
Entre uno y cinco años	172	135
Más de cinco años	-	-
	<u>746</u>	<u>585</u>

(10) Arrendamientos Operativos – Arrendador

La Sociedad tiene los siguientes activos arrendados a terceros en régimen de arrendamiento operativo

	Construcciones
Coste	186
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor	<u>(186)</u>
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2008	<u>=</u>
Coste	186
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor	<u>(186)</u>
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2007	<u>=</u>

(Continúa)



Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas anuales

El contrato de arrendamiento más relevante se corresponde con el alquiler de un edificio situado en Mondragón (Guipúzcoa).

Los cobros futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	<u>2009</u>
Hasta un año	-
Entre un año y cinco años	-
Más de cinco años	<u>117</u>
	<u>117</u>

(11) Política y Gestión de Riesgos

(a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios de materias primas), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la sociedad. La Sociedad emplea derivados para cubrir ciertos riesgos.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo Rector de Fagor Electrodomésticos, S. Coop. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con la Dirección Financiera de la Sociedad

(i) Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar de EE.UU. y el zloty. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero.



(Continúa)






Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas anuales



Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, la Sociedad usa contratos de divisa a plazo, negociados con el Departamento Financiero. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad. El Departamento Financiero es el responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera.

La política de gestión del riesgo de la Sociedad es cubrir entre un 50% y 100% de las transacciones previstas en cada una de las principales monedas durante los doce meses siguientes.

La Sociedad posee varias inversiones en negocios en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de las operaciones en el extranjero de la sociedad se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en las correspondientes monedas extranjeras.

Al 31 de diciembre de 2008, si el euro se hubiera depreciado/apreciado en un 10% con respecto al dólar de EE.UU. y al zloty, manteniendo el resto de variables constantes, el beneficio después de impuestos hubiera sido superior en +/- 5.500 miles de euros (+/- 6.800 miles de euros en 2007), principalmente como resultado de la conversión de deudores comerciales y activos o pasivos financieros. Las diferencias de conversión incluidas en ingresos y gastos reconocidos hubieran sido superiores en 86 miles de euros (178 miles de euros en 2007), principalmente como resultado de las diferencias de conversión de negocios en el extranjero.

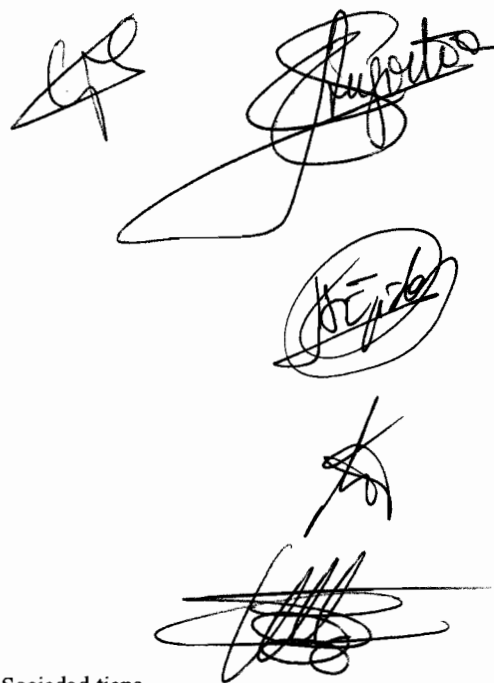
Riesgo de precio

La Sociedad está expuesta al riesgo del precio de los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta o al valor razonable con cambios en resultados. La Sociedad no se encuentra expuesta al riesgo del precio de la materia prima cotizada. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la Sociedad diversifica su cartera. La diversificación se realiza en función de los límites establecidos por el Departamento Financiero.



(Continúa)





(ii) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas de productos se efectúan a clientes con un historial de crédito adecuado. Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. La Sociedad dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

(iii) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento Financiero tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

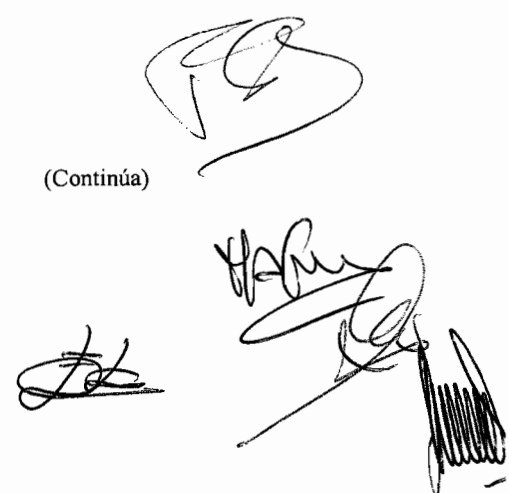
(iv) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

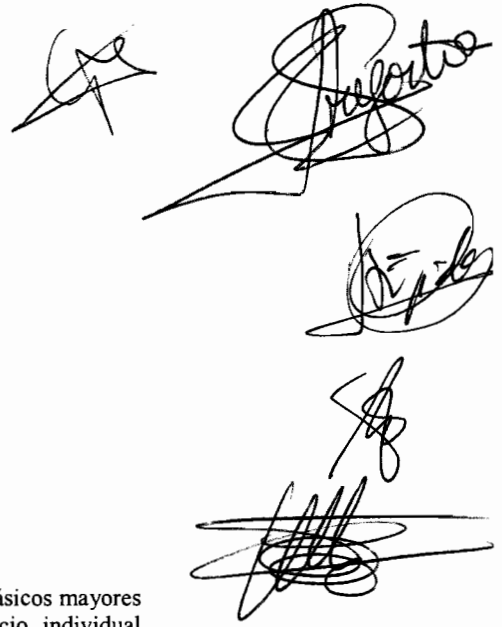
Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos a largo plazo y de patrimonio. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Sociedad a riesgos de tipo de interés de valor razonable.

La Sociedad gestiona el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés variable a fijo siempre y cuando considere que la tendencia de los tipos es alcista, situación que actualmente no se da.

(Continúa)





Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas anuales

Si los tipos de interés al 31 de diciembre de 2008 hubieran sido 10 puntos básicos mayores o inferiores manteniendo el resto de variables constantes, el beneficio individual después de impuestos hubiera sido +/- 2.000 miles de euros (+/-1.000 miles de euros en 2007) superior/inferior, principalmente debido a un gasto financiero mayor/menor por las deudas a tipo variable y los ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto hubieran sido 240 miles de euros (250 miles de euros en 2007) superiores/inferiores principalmente debido a un aumento/disminución en el valor razonable de los activos financieros a tipo fijo clasificados como disponibles para la venta. La sensibilidad del beneficio individual después de impuestos a los movimientos en los tipos de interés es +/- 990 miles de euros en 2008 que en 2007.

(v) Desgloses de valor razonable

Los valores contables de las diferentes clases de activos y pasivos financieros de la Sociedad no difieren significativamente de sus valores razonables al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

(12) Inversiones en Instrumentos de Patrimonio de Empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas

El detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo y asociadas es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
	No corriente	No corriente
Empresas del grupo		
Participaciones	261.674	220.527
Desembolsos pendientes	(150)	-
Correcciones valorativas por deterioro	(15.712)	(6.208)
	<u>245.812</u>	<u>214.319</u>
Empresas multigrupo y asociadas		
Participaciones	738	738
Correcciones valorativas por deterioro	(98)	(98)
	<u>640</u>	<u>640</u>
Total	<u>246.452</u>	<u>214.959</u>



(Continúa)






El detalle del resultado por enajenaciones de participaciones es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Beneficios		
Inversiones en empresas del Grupo	<u>900</u>	<u>1.362</u>

(a) Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La información relativa a las participaciones en empresas del Grupo, multigrupo y asociadas, se presenta en los Anexos II, III y IV.

Durante el ejercicio 2007, la Sociedad constituyó una "Joint-Venture" en China, denominada Nanking A.O. Smith Gas Appliance C.o.Ltd. para fabricación de calderas. Asimismo constituyó las empresas Fagor Slovensko, S.R.O., Fagor Trade Shangai Co. Ltd. y Udala, S.p.A.

En el ejercicio 2007 la Sociedad adquirió un 35% adicional del capital social de Ekisun, S.A. por un coste de 420 miles de euros, obteniendo así un porcentaje de participación del 70% sobre la misma y adquirió un 42,86% adicional del capital social de Rotártica, S.A. obteniendo el 100% de la participación. Así mismo, en el ejercicio 2007 adquirió el otro 42,86% del capital social de Rotártica, S.A. Dicha toma de participación se ha realizado por importe de 1 euro y se obtuvieron 3,35 millones de euros a cambio de subrogarse en los avales y préstamos del antiguo socio.

Con fecha 30 de septiembre de 2007 la Sociedad vendió su participación en Fagor Electromenagers, S.A. a su filial Brandt Industries, S.A.S. por un importe de 4 millones de euros. Como consecuencia de la venta se reconoció 1,36 millones de euros de beneficio.

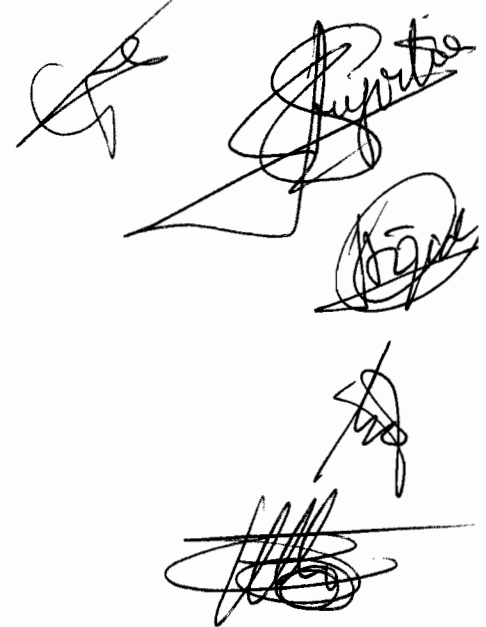
La Operación principal realizada durante el ejercicio 2008 ha constituido en la adquisición de Fagor Ireland Ltd, a Fagor France, S.A. por importe de 34.231 miles de euros, obteniendo así el 100% de la participación.

En el transcurso del ejercicio 2008 se ha incrementado la participación en Ibai, S. Coop. con un coste de 5.131 miles de euros y se ha adquirido un 13% adicional de la participación en Fagor Hometek, S.Coop con un coste de 1.200 miles de euros.

La Sociedad ha vendido durante el ejercicio 2008 su participación en Ekisun, S.A. registrando un beneficio por la operación de 900 miles de euros.

(Continúa)



Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas anuales

(i) Moneda extranjera

La moneda funcional de las participaciones en el extranjero es la moneda de los países en los que están domiciliados. Asimismo la inversión neta de las participaciones coincide con el valor contable de la inversión.

(ii) Deterioro del valor

El importe de las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones registradas en las distintas participaciones es como sigue:

Participación	Miles de euros			Saldo al 31 de diciembre de 2008
	Saldo al 1 de enero de 2008	Dotaciones	Cancelaciones	
Participaciones en empresas del grupo	6.208	9.898	(394)	15.712
Participaciones en empresas asociadas	98	-	-	98
Total no corriente	6.306	9.898	(394)	15.810

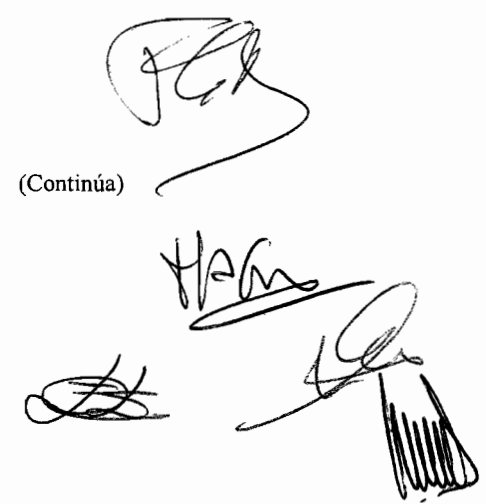
Participación	Miles de euros			Saldo al 31 de diciembre de 2007
	Saldo al 1 de enero de 2007	Dotaciones	Reversiones	
Participaciones en empresas del grupo	3.032	3.827	(651)	6.208
Participaciones en empresas asociadas	-	98	-	98
Total no corriente	3.032	3.925	(651)	6.306

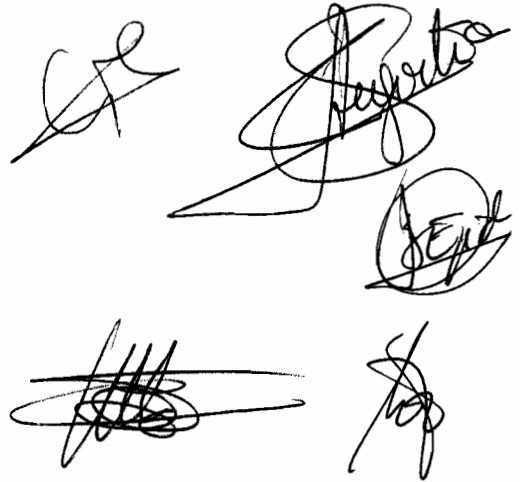
(13) Activos Financieros por Categorías

(a) Clasificación de los activos financieros por categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable es como sigue:

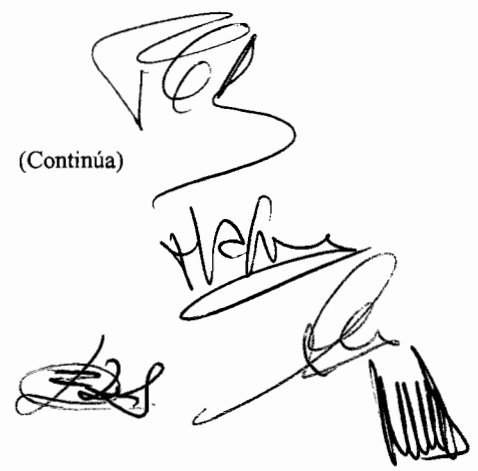
(Continúa)



	Miles de euros				
	2008				
	No corriente			Corriente	
	A coste amortizado o coste	A valor razonable	Total	A coste amortizado o coste	Total
Préstamos y partidas a cobrar					
Créditos					
Tipo variable	113.280	-	113.280	42.204	42.204
Depósitos y fianzas	403	-	403	13	13
Otros activos financieros	-	-	-	1.656	1.656
Créditos socios	-	-	-	32	32
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar					
Clientes por ventas y prestación de servicios y deudores	-	-	-	279.865	279.865
Socios por desembolsos exigidos	-	-	-	21	21
Otras cuentas a cobrar	-	-	-	4.661	4.661
Total	113.683	-	113.683	328.452	328.452
Activos disponibles para la venta					
Instrumentos de patrimonio No cotizados	10.649	21.558	32.207	-	-
Total	10.649	21.558	32.207	-	-
Total activos financieros	124.332	21.558	145.890	328.452	328.452

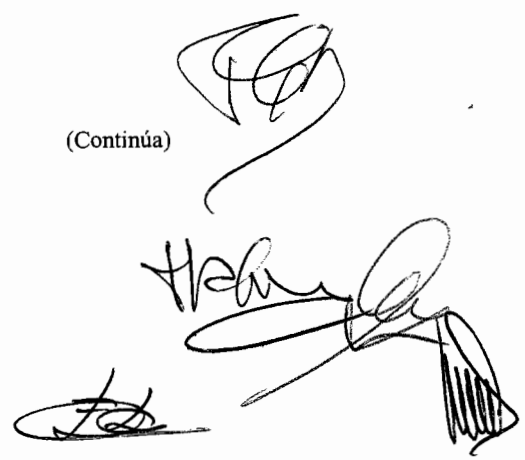
(Continúa)



	Miles de euros				
	2007				
	No corriente			Corriente	
	A valor amortizado o coste	A valor razonable	Total	A coste amortizado o coste	Total
Activos mantenidos para negociar					
Instrumentos financieros derivados	-	915	915	-	-
Total	-	915	915	-	-
Préstamos y partidas a cobrar					
Créditos					
Tipo variable	71.032	-	71.032	49.276	49.276
Depósitos y fianzas	394	-	394	12	12
Otros activos financieros	-	-	-	270	270
Créditos a socios	-	-	-	20	20
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar					
Clientes por ventas y prestación de Servicios y deudas	-	-	-	278.545	278.545
Accionistas por desembolsos exigidos	-	-	-	23	23
Otras cuentas a cobrar	-	-	-	4.177	4.177
Total	71.426	915	72.341	332.323	332.323
Activos disponibles para la venta					
Instrumentos de patrimonio No cotizados	9.033	19.856	28.889	-	-
Total	9.033	19.856	28.889	-	-
Total activos financieros	80.459	20.771	101.230	332.323	332.323

(Continúa)



Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

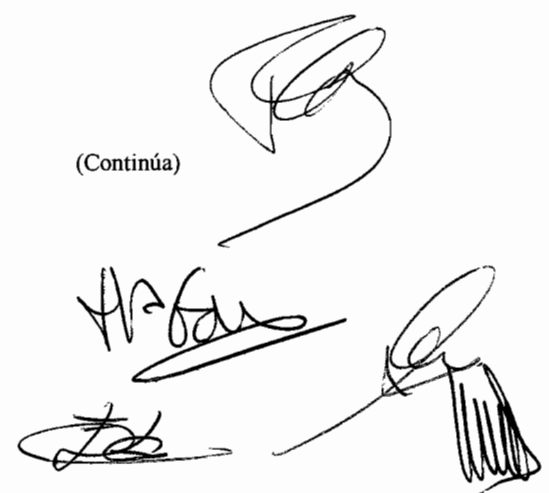
Memoria de las Cuentas anuales

Activos disponibles para la venta, instrumentos de patrimonio no cotizados incluye, al 31 de diciembre de 2008, participaciones en el patrimonio de Caja Laboral registradas al cierre del ejercicio por un valor de 19.856 miles de euros que se corresponde con el coste de adquisición (aportación en dinero) y la acumulación a dicho valor de los retornos que recibe cada ejercicio y que no podrán recuperarse hasta que la Sociedad transmita su participación a otro cooperativista de Caja Laboral, a la propia Cooperativa o a un cooperativista entrante que haya sido aceptado por la Sociedad. La Sociedad considera que los retornos acumulados, más la aportación inicial rescatable, constituyen un valor razonable fiable ya que se trata del valor por el que pudiera ser rescatada la aportación por el cooperativista, en caso de baja. La inversión en Caja Laboral ha generado en el año 2008 unos retornos por importe de 1,7 millones de euros (1,6 millones de euros en 2007). Así mismo se han devengado intereses por la inversión mantenida por un importe de 2,0 millones de euros (1,9 millones de euros en 2007) que figuran registrados en el capítulo de Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio en terceros, de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

(b) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los activos financieros no corrientes por vencimientos es como sigue:

(Continúa)





Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas anuales

	Miles de euros					Años posteriores
	2010	2011	2012	2013	2014	
Saldo a 31.12.2008	14.441	10.022	10.022	10.021	10.021	58.360
Inversiones en empresas del grupo y asociadas						
Créditos a empresas	112.887					

Inversiones en empresas del grupo y asociadas

Créditos a empresas

Inversiones financieras a largo plazo.

Créditos a terceros

Otros activos financieros

	Miles de euros					Años posteriores
	2010	2011	2012	2013	2014	
Saldo a 31.12.2007	15.957	3.058	3.000	3.000	3.000	42.624
Inversiones en empresas del grupo y asociadas						
Créditos a empresas	70.639					

Inversiones en empresas del grupo y asociadas

Créditos a empresas

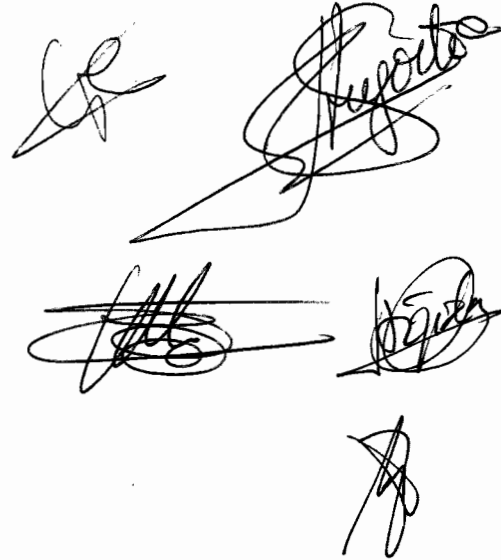
Inversiones financieras a largo plazo.

Créditos a terceros

Derivados

Otros activos financieros

(Continúa)



Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas anuales

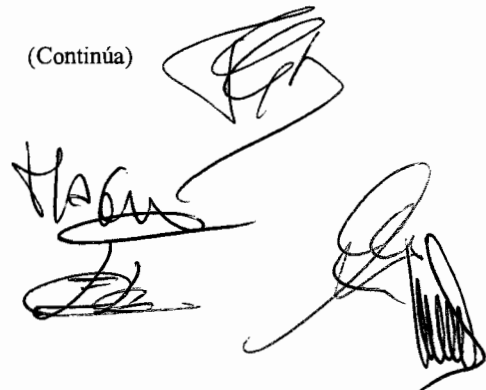
(c) Pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros es como sigue:

	Miles de euros		
	2008		
	Préstamos y partidas a cobrar	Activos financieros disponibles para la venta	Total
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado	6.157	2.084	8.241
Pérdidas por deterioro de valor	(11.607)	-	(11.607)
Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias	(5.450)	2.084	(3.366)
Variación en el valor razonable		1.702	1.702
Ganancias/(Pérdidas) netas patrimonio		1.702	1.702
Total	(5.450)	3.786	(1.664)

	Miles de euros			
	2007			
	Activos mantenidos para negociar	Préstamos y partidas a cobrar	Activos financieros disponibles para la venta	Total
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado	-	4.468	1.867	6.335
Variación en el valor razonable	1.180	-	-	1.180
Pérdidas por deterioro de valor	-	(14.545)	-	(14.545)
Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias	1.180	(10.077)	1.867	(7.030)
Variación en el valor razonable	-	-	1.683	1.683
Ganancias/(Pérdidas) netas patrimonio	1.180	-	1.867	(5.347)
Total	1.180	(10.077)	3.550	(5.347)

(Continúa)

(14) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales

a. Inversiones financieras en empresas del grupo, asociadas y socios

El detalle de las inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas es como sigue:

	Miles de euros			
	2008		2007	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Grupo				
Créditos	117.438	48.299	73.639	42.013
Otros activos financieros	-	1.656	-	-
Creditos a socios	-	32	-	20
	<u>117.438</u>	<u>49.987</u>	<u>73.639</u>	<u>42.033</u>
Correcciones valorativas por deterioro	(4.551)	(6.235)	(3.000)	(5.551)
Total	<u>112.887</u>	<u>43.752</u>	<u>70.639</u>	<u>36.482</u>

b. Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

	Miles de euros			
	2008		2007	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Vinculadas				
Instrumentos de patrimonio	32.712	-	29.394	-
Correcciones valorativas por deterioro	(505)	-	(505)	-
	<u>32.207</u>	<u>-</u>	<u>28.889</u>	<u>-</u>
Créditos	-	-	-	12.606
	<u>32.207</u>	<u>-</u>	<u>28.889</u>	<u>12.606</u>
No vinculadas				
Créditos	393	2.768	393	2.836
Correcciones valorativas por deterioro	-	(2.628)	-	(2.628)
	<u>393</u>	<u>140</u>	<u>393</u>	<u>208</u>
Depósitos y fianzas	403	13	394	12
Otros	-	-	-	270
	<u>796</u>	<u>153</u>	<u>787</u>	<u>490</u>
Total	<u>33.003</u>	<u>153</u>	<u>29.676</u>	<u>13.096</u>

(Continúa)

[Handwritten signatures and initials]

c. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
	Corriente	Corriente
Grupo		
Clientes	68.732	52.227
Correcciones valorativas por deterioro	(4.902)	(1.480)
	63.830	50.747
Vinculadas		
Clientes	1.082	3.257
No vinculadas		
Clientes	206.141	228.798
Otros deudores	18.197	3.402
Personal	103	124
Administraciones Públicas por Impuesto sobre Sociedades (nota 23)	981	343
Otros créditos con las Administraciones Públicas	3.577	3.710
Accionistas por desembolsos exigidos	21	23
Correcciones valorativas por deterioro	(9.385)	(7.659)
	219.635	228.741
Total	284.547	282.745

d. Deterioro de valor

El análisis del movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito de activos financieros valorados a coste amortizado, es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	
	Créditos	Total
<i>No Corriente</i>		
Saldo al 1 de enero	3.000	3.000
Dotaciones	1.551	1.551
Saldo al 31 de diciembre	4.551	4.551

(Continúa)

[Handwritten signature]

[Handwritten signatures and initials]

[Handwritten signatures and initials in the top right corner]

	Miles de euros		
	2008		
	Créditos	Cientes	Total
<i>Corriente</i>			
Saldo al 1 de enero	8.179	9.139	17.318
Dotaciones	1.579	5.825	7.404
Eliminaciones contra el saldo contable	(895)	(135)	(1.030)
Reversiones	-	(542)	(542)
Saldo al 31 de diciembre	<u>8.863</u>	<u>14.287</u>	<u>23.150</u>

	Miles de euros	
	2007	
	Créditos	Total
<i>No Corriente</i>		
Saldo al 1 de enero	-	-
Dotaciones	3.000	3.000
Saldo al 31 de diciembre	<u>3.000</u>	<u>3.000</u>

	Miles de euros		
	2007		
	Créditos	Cientes	Total
<i>Corriente</i>			
Saldo al 1 de enero	2.712	5.998	8.710
Dotaciones	5.467	3.477	8.944
Reversiones	-	(336)	(336)
Saldo al 31 de diciembre	<u>8.179</u>	<u>9.139</u>	<u>17.318</u>

e. Importes denominados en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2008 la Sociedad no dispone de activos financieros monetarios denominados en moneda extranjera

(Continúa)

[Handwritten signature]

[Handwritten signatures and initials in the bottom right corner]

[Handwritten signatures and initials]

(15) Instrumentos Financieros Derivados

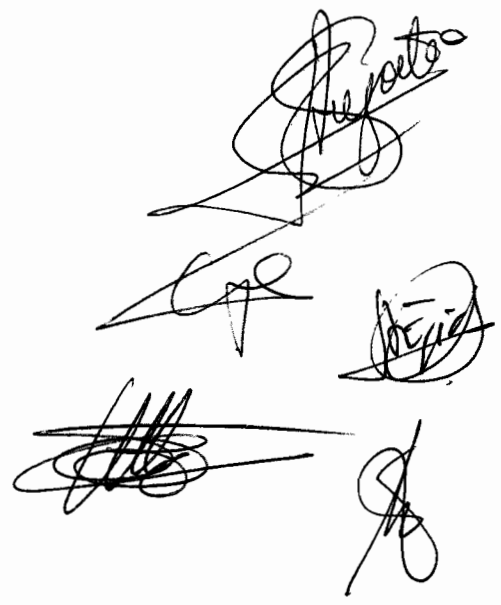
Un detalle de los instrumentos financieros derivados, es como sigue:

	Miles de euros en 2008			
	Importe nominal	Valores razonables		
		Corriente		
Derivados mantenidos para negociar (nota 21)				
<i>Derivados de materias primas</i>				
Contratos sobre compra de materias primas	1.221 Tn			<u>10.719</u>
Total derivados mantenidos para negociar				<u>10.719</u>
Derivados de cobertura				
<i>Coberturas del flujo de efectivo</i>				
Permutas de tipo de cambio	5.000.000 USD			111
Contratos sobre compra de materias primas				<u>3.376</u>
Total derivados de cobertura				<u>3.487</u>

	Miles de euros en 2007				
	Importe nominal	Activos		Pasivos	
		Valores razonables			
		No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Derivados mantenidos para negociar (notas 12 y 21)					
a) <i>Derivados de tipo de interés</i>					
Permutas de tipo de interés	150.000.000 euros	<u>915</u>	-	<u>3.374</u>	<u>1.790</u>
Total derivados mantenidos para negociar		<u>915</u>	-	<u>3.374</u>	<u>1.790</u>
Derivados de cobertura					
a) <i>Coberturas del flujo de efectivo</i>					
Permutas de tipo de cambio	36.875.000 USD y 106.000 GBP	-	-	-	1.458
Permutas de tipo de interés		-	-	502	-
Contratos sobre compra de materias primas	3.080 Tn	-	-	745	-
Total derivados de cobertura		-	-	<u>1.247</u>	<u>1.458</u>

(Continúa)

[Handwritten signatures and initials]



a. Derivados y coberturas de tipo de cambio

Para gestionar sus riesgos de cambio la Sociedad ha suscrito contratos de compra a plazo de USD.

Para gestionar sus riesgos de cambio la Sociedad ha suscrito contratos de compra a plazo de monedas de las principales divisas en las que la Sociedad adquiere sus aprovisionamientos.

Para la determinación del valor razonable de los derivados de tipo de cambio (Seguros de cambio ó Forwards, y opciones y sus variantes), la Sociedad utiliza el tipo de contado del euro contra cada divisa, y las curvas de tipos del euro y de las divisas implicadas en los derivados y, mediante descuentos de flujos, determina el valor de los derivados contratados. Para las opciones, utiliza también la volatilidad implícita del mercado como input para la determinación del valor razonable de la opción, utilizando técnicas de valoración como Black & Scholes y sus variantes aplicadas a subyacentes de tipo de cambio.

La Sociedad ha optado, siempre que ha sido posible, por designar las relaciones de cobertura pertinentes, de flujos de efectivo, que persiguen la cobertura efectiva de las fluctuaciones del tipo de cambio a plazo (swap y/o forward) por la compra de dólares EE.UU. y libras esterlinas, debidas a transacciones futuras altamente probables de aprovisionamiento de materias primas y otras operaciones en divisa extranjera. La Sociedad tiene por política contable ajustar el valor en libros de la partida cubierta, en este caso, las existencias que se pagan en dólares de EE.UU. o libras esterlinas.

b. Derivados y coberturas de riesgo de tipo de interés

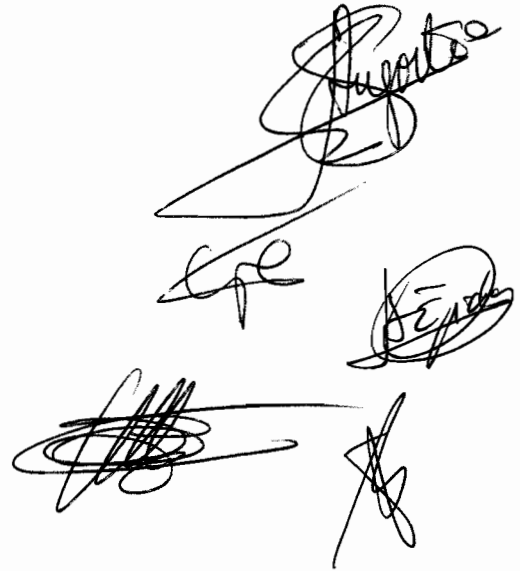
Para gestionar sus riesgos de interés la Sociedad ha suscrito, desde el 2006, diversos instrumentos financieros derivados que le permiten cubrirse ante evoluciones desfavorables en el tipo de interés variable que paga en sus financiaciones.

Para la determinación del valor razonable de tipo de interés (Swaps a tipo fijo ó "IRS" y opciones ó "Collars"), la Sociedad utiliza el descuento de flujos de caja en base a los implícitos determinados por la curva de tipos de interés del euro según las condiciones del mercado en la fecha de valoración. Para las opciones, utiliza también la volatilidad implícita de mercado como input para la determinación del valor razonable de la opción, utilizando técnicas de valoración Black & Scholes y sus variantes aplicadas a subyacentes de tipo de interés.

La Sociedad ha optado, siempre que sea posible, designar las relaciones de cobertura pertinentes, de flujos de efectivo, que persiguen la cobertura efectiva de las fluctuaciones del Euribor a 6 meses ó 12 meses, al cual está referenciada la deuda.

(Continúa)





La Sociedad formalizó durante el ejercicio 2006 determinados contratos de permuta financiera de tipo de interés, por un importe nominal total que ascendería a 90 millones de euros y con fecha de vencimiento el 1 de marzo de 2012, y por los cuales la Sociedad pagará un tipo de interés fijo del 3,73% a cambio de un tipo de interés variable de Euribor a 6 meses, siempre que el tipo variable de referencia no sea superior al 5,5%, en cuyo caso la permuta será por el tipo de interés variable para ambas partes. Durante el 2008 se ha cancelado este derivado pagando para ello un importe de 327 miles de euros que se ha registrado en la cuenta de resultados adjunta.

Así mismo la Sociedad formalizó durante el ejercicio 2007 un contrato adicional de permuta financiera de tipo de interés, por un importe nominal inicial de 60 millones de euros y con fecha de vencimiento el 31 de diciembre de 2012, que también ha sido cancelado durante el ejercicio 2008 asumiendo un coste de 2.770 miles de euros.

c. Derivados y coberturas de riesgo de precio de materias primas

Para gestionar sus riesgos de precios de materia prima, la Sociedad suscribe diversos instrumentos financieros derivados que le permiten cubrirse ante el alza de precios de las mismas.

Para la determinación del valor razonable de los derivados de materia prima (Swaps a Tipo Fijo y opciones ó "Túneles"), la Sociedad utiliza el descuento de los flujos de caja en base a los precios futuros de las materias primas cotizadas en el London Metal Exchange (LME), tanto para los contratos de futuros como para los contratos de efectivo (Cash) según las condiciones del mercado en la fecha de valoración. Para las opciones, utiliza también la volatilidad implícita de mercado como input para la determinación del valor razonable de la opción, utilizando técnicas de valoración como Black & Scholes y sus variantes aplicadas a subyacentes de materia prima.

La Sociedad ha optado, siempre que sea posible, por designar relaciones de cobertura pertinentes como flujos de efectivo, que persiguen la cobertura efectiva de las fluctuaciones del importe en euros por la transacción futura de compra de materia prima al proveedor, que referencia su precio a la cotización del LME para el metal correspondiente.

La Sociedad tiene por política contable ajustar el valor en libros de la partida cubierta, en este caso, las existencias que se han designado como partida cubierta en las relaciones de cobertura.

(Continúa)



(16) Existencias

El detalle del epígrafe de existencias es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Negocio de producción y distribución		
Comerciales	50.297	56.927
Materias primas y otros aprovisionamientos	35.337	36.238
Productos en curso y semiterminados	5.068	5.637
Productos terminados	36.492	43.504
Anticipos	3	3
Anticipos grupo	-	23
Anticipos asociadas	1.932	771
	<u>129.129</u>	<u>143.103</u>
Correcciones valorativas por deterioro	<u>(4.908)</u>	<u>(4.234)</u>
	<u>124.221</u>	<u>138.869</u>

El detalle de las correcciones valorativas por deterioro, así como las reversiones reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, ha ascendido a 674 miles de euros de gasto en 2008 (1.831 miles de euros durante el ejercicio 2007)

Las razones principales que han motivado las reducciones de valor más significativas han sido la obsolescencia, el valor neto de realización y las averías sufridas por las existencias.

(a) Compromisos de compra y venta

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 no existen compromisos de compra ni de venta de materia prima.

(b) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(Continúa)

(17) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Caja y bancos	32.591	19.205
Depósitos en entidades de crédito a corto plazo	131	70.572
	<u>32.722</u>	<u>89.777</u>

(18) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

a. Capital suscrito cooperativo

El capital suscrito cooperativo está constituido, básicamente, por las aportaciones obligatorias y voluntarias efectuadas por los socios, tanto trabajadores como colaboradores, los retornos cooperativos procedentes de las distribuciones de resultados, las capitalizaciones de intereses de las aportaciones y las capitalizaciones de reservas de revalorización amparadas en leyes de actualización cuando son disponibles.

El capital social mínimo constituido, tanto por las aportaciones obligatorias como por las voluntarias, es de 6,98 millones de euros.

Anualmente la Asamblea General de Socios aprueba la cuantía de la aportación inicial obligatoria y la cuota de ingreso a suscribir por los nuevos socios. Para cada ejercicio la Asamblea General aprueba el tipo anual de interés aplicable a las aportaciones de socios, que se devengarán dentro de los límites legales y de acuerdo con lo dispuesto en las normas y acuerdos internos. La retribución a las aportaciones de socios está condicionada a la existencia de resultados netos positivos disponibles o de reservas de libre disposición suficientes para satisfacerla.

Las aportaciones son transferibles en los términos establecidos en la legislación vigente.

(Continúa)

En caso de pérdida de la condición de socio, éste o sus derechohabientes están facultados para exigir el reembolso de su aportación con el valor que tuvieron en la fecha de baja y con los requisitos establecidos al efecto en las disposiciones legales. La Asamblea General celebrada el 16 de mayo de 2006 tomó el acuerdo de modificación del artículo 48-Uno de los Estatutos el cual establece que la Asamblea General limitará anualmente para cada ejercicio el importe de estos reembolsos. Cualquier reembolso que supere dicho límite requerirá el acuerdo favorable del Consejo Rector, que deberá ser ratificado en la primera Asamblea General que se celebre.

Al 31 de diciembre de 2008 un importe de 21 miles de euros del capital suscrito está pendiente de desembolso (23 miles de euros al 31 de diciembre de 2007).

Conforme al acuerdo adoptado en la Asamblea General Ordinaria de Socios celebrada el 13 de mayo de 2008, la Sociedad ha procedido a retribuir las aportaciones de los socios al capital social y en concreto, dicha retribución queda condicionada a que los resultados disponibles sean superiores a 11,763 millones de euros aplicándose unos intereses hasta un máximo del 7,5% anual bruto como retribución propia del Capital. En caso de de ser inferiores las aportaciones de los Socios al capital social percibirán una retribución del 3,75% anual bruto, o el % que permita el resultado disponible.

Por otro lado, en la Asamblea General Ordinaria de Socios celebrada el 13 de mayo de 2.008, la Sociedad acordó revalorizar al 1 de Enero de 2.008, con un tipo del 1,21% y proporcionalmente a los saldos medios mantenidos en el ejercicio 2.007, las aportaciones de los Socios al capital social con cargo a la cuenta de "Actualización de Balances" creada con cargo a la Actualización Norma Foral 11/1.996.

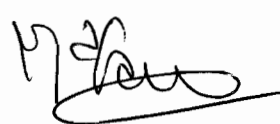
El movimiento de las aportaciones durante los ejercicios 2008 y 2007 es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Al 1 de enero	89.894	91.059
Distribución de resultados	1.859	-
Aportaciones	1.022	946
Bajas	(10.254)	(4.782)
Trasposos	(445)	-
Capitalización de intereses de las aportaciones	5.995	2.671
Al 31 de diciembre	88.071	89.894

Los objetivos de la Sociedad en la gestión del capital son salvaguardar la capacidad de continuar como una empresa en funcionamiento, de modo que pueda seguir dando rendimientos a los socios y beneficiar a otros grupos de interés y mantener una estructura óptima de capital para reducir el coste de capital.

(Continúa)












Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas anuales

b. Intereses de las aportaciones de capital

Conforme a la Ley 4/1993, de 24 de junio, de Cooperativas de Euskadi, anualmente la Asamblea General de Socios aprueba el tipo anual de interés aplicable a las aportaciones al capital social, el cual no podrá exceder del interés legal incrementado en seis puntos.

La retribución a las aportaciones al capital social está condicionada a la existencia de resultados netos o reservas de libre disposición suficientes para satisfacerla.

En los ejercicios 2008 y 2007 las aportaciones sociales de los socios trabajadores no han sido remuneradas.

c. Aportaciones financieras subordinadas (AFS) o fondos capitalizados

Las AFS se emiten de acuerdo con el artículo 57.5 de la Ley 4/1993, de 24 de junio de 1993 de Cooperativas de Euskadi, según redacción dada por la Ley 1/2000, de 29 de junio de 2000.

En el ejercicio 2006 la Sociedad procedió a emitir un importe de 125 millones de euros de aportaciones financieras subordinadas irrevocables, que fueron suscritas y desembolsadas en su totalidad, estando desglosadas en 5.000.000 de obligaciones de 25 euros de valor nominal. La suscripción de las mismas se materializó a través de la capitalización de aportaciones voluntarias de socios ya existentes por importe 0,8 millones de euros, así como por la entrada de fondos derivada de nuevas suscripciones.

En emisión de aportaciones financieras subordinadas tiene la consideración de fondos propios.

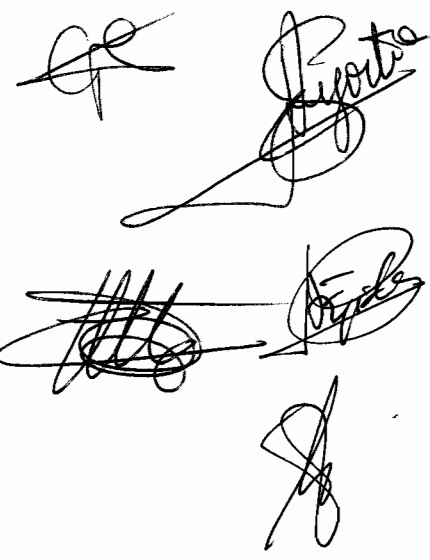
La emisión de AFS tiene la consideración de valores mobiliarios negociables, libremente transmisibles, y están representadas por anotaciones en cuenta, en una única serie. El precio de cotización de las AFS podrá evolucionar en función de su cotización en AIAF Mercado de Renta Fija. Conforme a la legislación vigente, para el emisor, estas aportaciones financieras subordinadas tienen la consideración de capital social.

De conformidad con el art. 57.5 de la Ley de Cooperativas de Euskadi, la amortización de las AFS se realizará con un plazo de vencimiento que no tendrá lugar sino hasta la aprobación de la liquidación de la Cooperativa.

Las Aportaciones Financieras Subordinadas devengan un interés anual calculado sobre el importe nominal de las mismas, equivalente al tipo de interés Euribor a un año incrementado en 3,5 puntos porcentuales. Al 31 de diciembre de 2008 el tipo de interés anual medio aplicado a dichas aportaciones financieras subordinadas ha sido el 8,286% (7,522% en el ejercicio 2007), representando en el ejercicio una distribución de reservas por importe de 10,4 millones de euros (9,4 millones de euros en el ejercicio 2007).

(Continúa)





Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas anuales

d. Fondo de Reserva Obligatorio

De acuerdo con la Ley de Cooperativas de Euskadi y aplicable a la Sociedad, de los excedentes netos habidos en cada ejercicio, una vez deducidos los impuestos y las cantidades que se destinen a compensar pérdidas de ejercicios anteriores, se destinará al menos una cuantía global del 30% al Fondo de Reserva Obligatorio y al Fondo de Educación y Promoción Cooperativa, destinándose como mínimo un 10% al Fondo de Educación y Promoción Cooperativa y un 20% al Fondo de Reserva Obligatorio. En tanto que el Fondo de Reserva Obligatorio no alcance un importe igual al 50% del capital social, la dotación mínima establecida a favor del Fondo de Educación y Promoción Cooperativa podrá reducirse a la mitad.

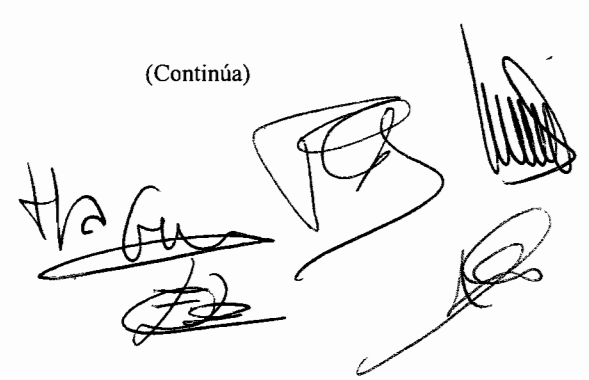
El Fondo de Reserva Obligatorio es irrepartible entre los socios. Se constituirá con el porcentaje de excedentes netos de cada ejercicio de acuerdo con lo comentado en el apartado anterior, con las deducciones sobre las aportaciones obligatorias en los supuestos de baja del socio, con las cuotas de ingreso, con el porcentaje sobre el resultado del balance que en su caso corresponda y, adicionalmente, con las cantidades que, con cargo a los excedentes disponibles, acuerde discrecionalmente la Asamblea General.

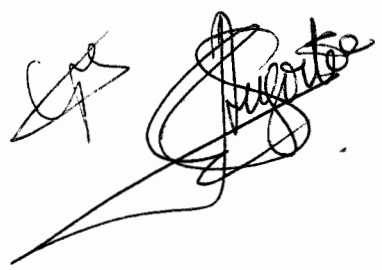
e. Actualización Norma Foral 11/1996

El plazo del que disponían las autoridades fiscales para comprobar el saldo de la cuenta Reserva de Revalorización Norma Foral 11/1996 es de cinco años contados a partir de la fecha de cierre del balance. Dado que al 31 de diciembre de 2008 ha transcurrido el plazo para efectuar su comprobación, el saldo de esta cuenta puede destinarse, en uno o más ejercicios, a la actualización del capital o al incremento de las reservas, obligatorias o voluntarias, en la proporción que la Sociedad estime conveniente. No obstante, cuando la Cooperativa tenga pérdidas sin compensar, la plusvalía de regularización se destinará en primer lugar a la compensación de las mismas, y el resto a los destinos señalados anteriormente.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en la Norma Foral 11/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

(Continúa)








(19) Fondo de Educación, Formación y Promoción

El Fondo de Educación, Formación y Promoción es inembargable y al mismo se destinarán además de las dotaciones previstas en los estatutos, las multas y demás sanciones que por vía disciplinaria se impongan por la Sociedad a sus socios. Dichas dotaciones deberán figurar en el pasivo del balance con separación de otras partidas. El importe del referido Fondo que no se haya aplicado deberá materializarse, dentro del ejercicio económico siguiente a aquél en que se haya efectuado la dotación, en títulos de Deuda Pública de la Comunidad Autónoma del País Vasco, cuyos rendimientos financieros se aplicarán al mismo fin. Dichos títulos no podrán ser pignorados ni afectados a préstamos o cuentas de crédito.



Las dotaciones a este fondo se registran como un gasto del ejercicio.

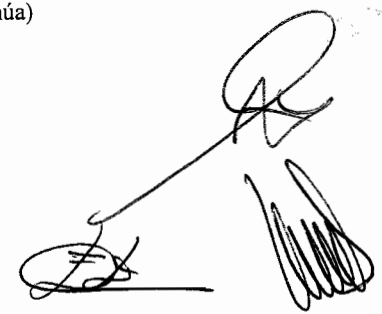
(20) Provisiones

El detalle de las provisiones es como sigue:



	Miles de euros			
	2008		2007	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Provisión riesgos	-	-	8.000	-
Garantías	3.242	7.880	7.331	12.983
Impuestos	821	-	3.901	-
Aparatos eléctricos y electrónicos	11.184	-	7.677	-
Otras provisiones	6.234	2.205	3.908	-
Total	21.481	10.084	30.817	12.983

(Continúa)

Fagor Electrodomésticos, S. Coop.
Memoria de las Cuentas anuales

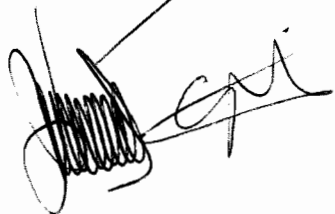
El movimiento de las provisiones es como sigue

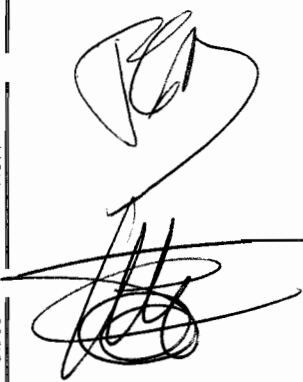
	Miles de euros					
	Provisiones	Garantías	Impuestos	Aparatos eléctricos y electrónicos	Otras provisiones	Total
Saldo al 1 de enero de 2008	8.000	20.314	3.901	7.677	3.908	43.800
Dotaciones	-	7.083	-	3.210	4.797	15.090
Pagos	-	(9.540)	-	-	(897)	(10.439)
Aplicaciones	(1.700)	(6.735)	(3.080)	-	(424)	(11.939)
Contra resultados	(6.300)	-	-	297	-	(6.300)
Contra reservas	-	-	-	-	-	297
Efecto financiero del descuento	-	-	-	-	1.056	1.056
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	-	11.122	821	11.184	8.438	31.565

El movimiento de las provisiones es como sigue

	Miles de euros					
	Provisiones	Garantías	Impuestos	Aparatos eléctricos y electrónicos	Otras provisiones	Total
Saldo al 1 de enero de 2007	-	25.639	5.335	4.000	1.101	36.075
Dotaciones	8.000	-	3.901	3.677	3.207	18.785
Pagos	-	-	(5.335)	-	-	(5.335)
Aplicaciones	-	(5.325)	-	-	(400)	(5.725)
Contra resultados	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	8.000	20.314	3.901	7.677	3.908	43.800








(Continúa)






a. Provisiones para impuestos

Con fecha 17 de enero de 2005 la Administración Tributaria inició actuaciones de comprobación del Impuesto sobre Sociedades, I.V.A., retribuciones y pagos a cuenta de I.R.P.F. y retribuciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades, todo ello para los ejercicios 2001, 2002 y 2003. Fruto de dicha comprobación la Sociedad pagó en dicho ejercicio el importe por el que fue sancionada. Los pasivos exigibles surgidos a la fecha de redacción de estas cuentas anuales a consecuencia de las actuaciones inspectoras han sido íntegramente provisionados por la Sociedad y los Administradores consideran que no surgirán pasivos adicionales por esta actuación y que en caso de producirse no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

b. Provisión para garantías

Con la entrada en funcionamiento en el año 2003 de la nueva Ley que regula las garantías post-venta de todos los productos vendidos, la Sociedad está obligada a ofrecer una garantía post-venta que cubra una parte del coste de las reparaciones realizadas durante los dos primeros años desde la instalación del electrodoméstico.

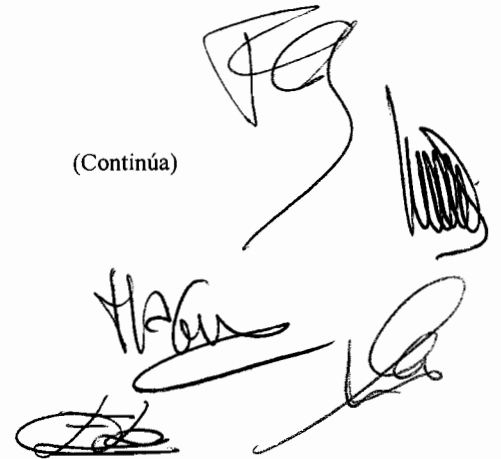
Adicionalmente la Sociedad mantenía hasta el 31 de diciembre de 2007 para sus productos con marca Fagor vendidos hasta el mes de mayo de 2006 una garantía total de 5 años ofreciendo, por tanto, una garantía adicional de otros tres años, que cubría la reparación o reposición de piezas y componentes necesarios, derivados de las averías sufridas por causa accidental, estando a cargo del propietario los costes de desplazamiento y mano de obra. Para los productos con marca White Westinghouse, productos que dejaron de fabricar en el año 2003, la garantía total ofrecida era de tres años.

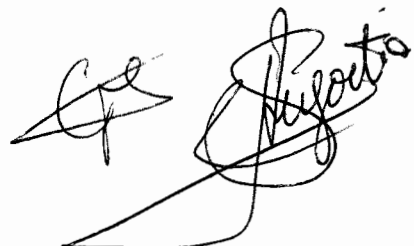
En el ejercicio 2008 la Sociedad ha decidido cancelar la garantía adicional voluntaria que ofrecía a los clientes, manteniendo, exclusivamente, la garantía que cubre reparaciones dentro de los dos primeros años de vida de los productos.

c. Provisión aparatos eléctricos y electrónicos

La Sociedad está sujeta a la Directiva 2002/96/CE del Parlamento Europeo sobre residuos de aparatos eléctricos y electrónicos y a las diferentes leyes de transposición de los estados miembros de la Unión Europea donde la Sociedad opera. En España, la norma de transposición es el Real Decreto 208/2005, de 25 de febrero, sobre Aparatos Eléctricos y Electrónicos y la gestión de sus residuos que establece, a partir del 13 de agosto de 2005, la responsabilidad de los fabricantes e importadores de hacerse cargo de los costes de gestión de reciclado de este tipo de residuos.

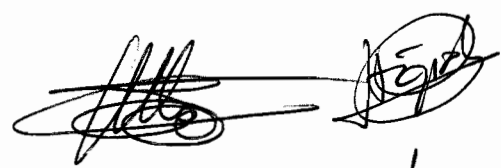
(Continúa)





Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas anuales



Para hacer frente a las obligaciones contraídas en virtud de la Directiva RAEE y de las leyes de transposición los productores, para gestionar residuos, pueden optar por asumir una gestión individual o adscribirse a un sistema de gestión colectivo. La Sociedad, para dar respuesta a esta obligación, ha optado por participar en el sistema de gestión colectiva Fundación ECOLEC.

Para aquellos residuos que proceden de ventas realizadas con anterioridad al 13 de agosto de 2005, el sujeto obligado a hacerse cargo es el productor y el factor que desencadena la obligación de pago es la permanencia en el mercado en el momento de recibir el residuo en base a la cuota de mercado. Para estos casos no aplica provisión, ya que ECOLEC factura mensualmente una cantidad en base a las unidades reales vendidas por cada productor.

Para aquellos residuos que procedan de ventas realizadas con posterioridad al 13 de agosto de 2005, la Sociedad provisiona en cada una de las ventas que realiza a partir de dicha fecha un porcentaje calculado en base a históricos.

Se ha establecido el criterio de obligar a mantener la tasa visible en factura para los grandes productores hasta el ejercicio 2013, estimando que hasta dicho año, los costes de residuos que se reciban serán los procedentes de las ventas realizadas hasta el 13 de agosto de 2005.

d. Otras provisiones

Otras provisiones incluye los importes correspondientes a las fechas realizadas por la cooperativa en forma de planes de prejubilación a colectivos determinados de empleados.

Lagun Aro estableció como excedente de personal 187 socios (60 reinserciones y 127 nuevas prejubilaciones).

A partir de abril de 2009, con la vuelta al factor de conversión natural de Fagor, Lagun Aro pasará a hacerse responsable del 50% de los anticipos laborales de los prejubilados



(Continúa)



[Handwritten signatures and initials]

(21) Pasivos Financieros por Categorías

a. Clasificación de los pasivos financieros por categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable es como sigue:

	Miles de euros			
	2008			
	No corriente		Corriente	
	A coste amortizado o coste	A coste amortizado o coste	A valor razonable	Total
Pasivos mantenidos para negociar				
Instrumentos financieros derivados	-	-	10.719	10.719
Total	-	-	10.719	10.719
Débitos y partidas a pagar				
Deudas con socios				
Aportaciones voluntarias de los socios	33.410	-	-	-
Préstamos a socios inactivos y colaboradores	21.631	-	-	-
Otras deudas con socios	621	3.343	-	3.343
Deudas con características especiales				
Tipo variable	59.843	-	-	-
Deudas con entidades de crédito				
Tipo variable	111.765	233.728	-	233.728
Otros pasivos financieros	3.746	44.156	-	44.156
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar				
Proveedores	-	204.418	-	204.418
Otras cuentas a pagar	-	12.493	3.487	15.980
Total pasivos financieros	231.016	498.138	14.206	512.344

(Continúa)

[Handwritten signature]

[Handwritten signatures and initials]



Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas anuales

Miles de euros
2007

	No corriente		Corriente		Total
	A coste amortizado o coste	A valor razonable	A coste amortizado o coste	A valor razonable	

Pasivos mantenidos para negociar	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	3.374	-	1.790	1.790
Total	-	3.374	-	1.790	1.790
Débitos y partidas a pagar					
Deudas con socios					
Aportaciones voluntarias de los socios	34.202	-	-	-	-
Préstamos a socios inactivos y colaboradores	19.290	-	-	-	-
Otras deudas con socios	473	-	2.021	-	2.021
Deudas con características especiales	58.900	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-
Tipo variable	129.531	-	160.259	-	160.259
Otros pasivos financieros	5.174	-	54.673	-	54.673
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar					
Proveedores	-	-	196.715	-	196.715
Otras cuentas a pagar	-	-	15.110	-	15.110
Derivados de cobertura	-	1.247	-	1.458	1.458
Total pasivos financieros	247.570	4.621	428.778	3.248	432.026

(Continúa)

[Handwritten signatures and initials]

(i) Pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros es como sigue:

	Miles de euros			Total
	Pasivos mantenidos para negociar	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura	
2008				
Gastos financieros aplicando el método de coste amortizado	-	29.086	-	29.086
Variación en el valor razonable	6.049	-	-	6.049
Diferencias de cambio	-	271	-	271
Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias	6.049	29.357	-	35.406
Variación en el valor razonable Ganancias/(Pérdidas) netas patrimonio	-	-	474	-
	-	-	474	474
Total	6.049	29.357	474	35.880

	Miles de euros			Total
	Pasivos mantenidos para negociar	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura	
2007				
Gastos financieros aplicando el método de coste amortizado	-	21.878	-	21.878
Variación en el valor razonable	5.164	-	-	5.164
Diferencias de cambio	-	362	-	362
Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias	5.164	22.240	-	27.404
Variación en el valor razonable Ganancias/(Pérdidas) netas patrimonio	-	-	2.664	2.664
	-	-	2.664	2.664
Total	5.164	22.240	2.664	30.068

(Continúa)

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signatures]



(22) Deudas Financieras y Acreedores Comerciales

a. Deudas con empresas del grupo, asociadas y socios

El detalle de las cuentas con empresas del grupo y asociadas es como sigue:

	Miles de euros			
	2008		2007	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Grupo				
Créditos recibidos	—	<u>30.521</u>	—	<u>30.593</u>
Asociadas				
Créditos recibidos	—	<u>2.658</u>	—	<u>2.558</u>
Socios	<u>55.662</u>	<u>3.343</u>	<u>53.965</u>	<u>2.021</u>
Total	<u>55.662</u>	<u>36.522</u>	<u>53.965</u>	<u>35.172</u>



b. Deudas

El detalle es como sigue:

	Miles de euros			
	2008		2007	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Vinculadas				
Otras deudas	—	<u>6.748</u>	—	<u>6.550</u>
No vinculadas				
Deudas con entidades de crédito	<u>111.765</u>	<u>233.728</u>	<u>129.531</u>	<u>160.259</u>
Proveedores de inmovilizado	—	<u>2.014</u>	—	<u>1.523</u>
Deudas	<u>3.612</u>	<u>1.659</u>	<u>4.879</u>	<u>13.425</u>
Fianzas y depósitos recibidos	<u>134</u>	—	<u>134</u>	<u>24</u>
Otros	—	<u>556</u>	<u>161</u>	—
Deudas con características especiales	<u>3.746</u>	<u>4.229</u>	<u>5.174</u>	<u>14.972</u>
Total	<u>59.843</u>	—	<u>58.900</u>	—
Total	<u>175.354</u>	<u>244.705</u>	<u>193.605</u>	<u>181.781</u>



(Continúa)







c. Pasivos financieros por deudas con entidades de crédito

La Sociedad tiene las siguientes pólizas de crédito, así como líneas de descuento, al 31 de diciembre de 2008 y 2007:

	Miles de euros			
	2008		2007	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Préstamos	111.765	72.033	129.531	18.000
Efectos descontados y anticipos a la exportación	-	134.542	-	138.354
Otros préstamos y líneas de crédito y periodificación de intereses	-	27.153	-	3.905
	<u>111.765</u>	<u>233.728</u>	<u>129.531</u>	<u>160.259</u>



El tipo de interés de los préstamos está fijado, generalmente, en un porcentaje variable referenciado al Euribor.

El detalle por vencimientos de los préstamos no corrientes al cierre de 2008 y 2007 es el siguiente:

<u>Año de vencimiento</u>	Miles de euros	
	2008	2007
2008	72.033	18.000
2009	31.424	18.026
2010	31.339	31.400
2011	22.336	31.400
2012	13.333	22.400
2013 y siguientes	13.333	26.305
	<u>183.798</u>	<u>147.531</u>
Menos parte a corto	<u>(72.033)</u>	<u>(18.000)</u>
Total largo plazo	<u>111.765</u>	<u>129.531</u>

d. Deudas con características especiales

En el ejercicio 2004 la Sociedad procedió a emitir un importe de 60 millones de euros de aportaciones financieras subordinadas (AFS) irrevocables suscritas y desembolsadas totalmente, estando desglosadas en 2.400.000 obligaciones de 25 euros de valor nominal. La suscripción de las mismas se materializó a través de la capitalización de aportaciones voluntarias de socios ya existentes por importe de 3,3 millones de euros, así como por la entrada de fondos derivada de nuevas suscripciones. Estas AFS se clasifican como pasivos financieros.

(Continúa)





La emisión de AFS tiene la consideración de valores mobiliarios negociables, libremente transmisibles, y están representadas por anotaciones en cuenta, en una única serie. El precio de cotización de las AFS podrá evolucionar en función de su cotización en AIAF Mercado de Renta Fija.

De conformidad con el art. 57.5 de la Ley de Cooperativa de Euskadi, la amortización de las AFS se realizará con un plazo de vencimiento que no tendrá lugar sino hasta la aprobación de la liquidación de la Cooperativa.

Las Aportaciones Financieras Subordinadas han devengado durante este ejercicio 5.914 miles de euros de intereses correspondientes al interés efectivo de las mismas, que ha sido del 8,286% en 2008 (4.516 miles de euros en 2007).

e. Pasivos Financieros por Deudas con Socios

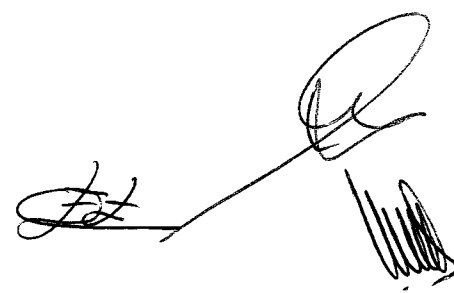
El detalle de este epígrafe del balance de situación es como sigue:

	Miles de euros			
	2008		2007	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Aportaciones voluntarias de los socios	33.410	-	34.202	-
Préstamos socios inactivos y colaboradores	21.631	-	19.290	-
Otras deudas con socios	621	3.343	473	2.021
	<u>55.662</u>	<u>3.343</u>	<u>53.965</u>	<u>2.021</u>

Las aportaciones voluntarias realizadas por los socios de la Cooperativa de acuerdo con las condiciones del Reglamento Interno Cooperativo vencen en julio de 2012. El socio podrá optar por el reembolso anticipado de las aportaciones voluntarias, con un mes de preaviso. El Consejo Rector de la Sociedad, en función de la experiencia con estas aportaciones y que el Consejo puede modificar sus condiciones de reembolso considera estos importes como deudas a largo plazo. Estas aportaciones han devengado durante este ejercicio un tipo de interés anual que ha oscilado entre el 6% y el 6,75%, equivalente a un importe de 2,8 millones de euros, figurando registrado en el concepto de gastos financieros, de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Préstamos socios inactivos y colaboradores incluye las aportaciones de capital transferidas a préstamos de aquellos socios que han pasado a situación de colaboradores e inactivos. Estos préstamos son reembolsables a partir de los cinco años desde su formalización, y su tipo de interés es del 7,5% + 70% del IPC anual, habiendo devengado durante el ejercicio 2008 un importe de 2,15 millones de euros, que figuran registrados en el concepto de gastos financieros, de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (1,69 millones de euros en 2007).

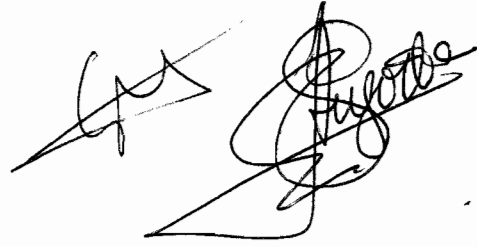
(Continúa)







f. Otros pasivos financieros

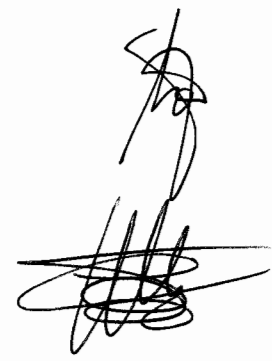
El saldo de este capítulo incluye préstamos de organismos oficiales reembolsables con un tipo de interés subvencionado, relacionados en su mayor parte con actividades de investigación y desarrollo.



g. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

El detalle de Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Acreedores comerciales	204.418	196.715
Otras deudas		
- Remuneraciones pendientes de pago	3.771	5.961
- Administraciones públicas	8.123	9.036
- Otras deudas	599	113
	<u>216.911</u>	<u>211.825</u>
Deudas con empresas del Grupo y asociadas	36.522	35.172
	<u>253.432</u>	<u>246.997</u>



h. Importes denominados en moneda extranjera

El detalle de los préstamos financieros monetarios denominados en moneda extranjera es como sigue:

Pasivos	Importe en miles de euros	
	<u>Dólar EE.UU.</u>	
	<u>5.866</u>	



(Continúa)




(23) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

	Miles de euros			
	2008		2007	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	39.333	-	11.529	-
Activos por impuesto corriente	-	981	-	343
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	-	-	60
Otros	-	3.577	-	3.650
	<u>39.333</u>	<u>4.558</u>	<u>11.529</u>	<u>4.053</u>
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	(1.999)	-	(5.536)	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	(3.169)	-	(3.615)
Seguridad Social	-	(193)	-	(300)
Retenciones	-	(4.605)	-	(4.940)
Otros	-	(156)	-	(181)
	<u>(1.999)</u>	<u>(8.123)</u>	<u>(5.536)</u>	<u>(9.036)</u>

La Sociedad dominante presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 20% sobre la base imponible. De la base imponible pueden practicarse una serie de deducciones fiscales que son de aplicación a la Sociedad dominante y que son básicamente los siguientes en relación con el Impuesto sobre Sociedades:

- a) La base imponible se minorará en el 50% de la parte de los resultados que se destinen obligatoriamente al Fondo de Reserva Obligatorio.
- b) Se considerarán gasto deducible, entre otros, las cantidades obligatorias que las cooperativas destinen al Fondo de Educación y Promoción y los intereses devengados por los socios por sus aportaciones al capital social dentro de ciertos límites establecidos en la Norma Foral 9/1997, de 14 de octubre, sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas.
- c) Se considerarán gasto deducible, asimismo, las cantidades que las Sociedades aporten a las Instituciones de Cooperación Intercooperativas que sean reconocidas como tales previamente por la Administración Tributaria y que se destinen al saneamiento financiero o a la promoción y desarrollo de cooperativas.
- d) La Sociedad al tener el carácter de especialmente protegida se aplica una bonificación del 50% de la cuota íntegra.

(Continúa)

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables:

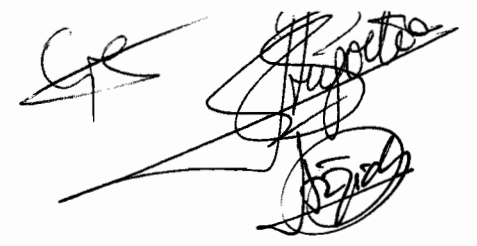
<u>Impuesto</u>	<u>Ejercicios abiertos</u>
Impuesto sobre Sociedades	2004-2007
Impuesto sobre el Valor Añadido	2004-2007
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2004-2007

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

a. Impuesto sobre beneficios

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible es como sigue:

(Continúa)





Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas anuales

Miles de euros
2008

Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Ingresos y Gastos imputados al patrimonio neto				
Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
		4.379			1.057	1.057
		(31.223)			119	(31.104)
		(26.844)			1.176	(25.668)
11.878	(7.851)	4.027			-	4.027
		27.907			(1.176)	26.731
15.656	-	15.656		(1.702)	(1.702)	13.954
37.216	(24.965)	12.251	3.120	(2.594)	526	12.777
		5.090			-	5.090

Saldo de ingresos y gastos del ejercicio
 Impuesto sobre sociedades
 Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos
 Diferencias permanentes
 Diferencias temporarias:
 con origen en el ejercicio
 con origen en ejercicios anteriores
 Base imponible (Resultado fiscal)

Miles de euros
2007

Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Ingresos y Gastos imputados al patrimonio neto				
Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
		(2.087)			(1.479)	(3.566)
		(1.536)			(176)	(1.712)
		(3.623)			(1.655)	(5.278)
16.455	(21.712)	(5.257)			-	(5.257)
		23.065			1.655	24.720
18.980	(1.180)	17.800	2.960	(1.683)	1.277	19.077
12.994	(7.729)	5.265	378	-	378	5.643
		14.185			-	14.185

Saldo de ingresos y gastos del ejercicio
 Impuesto sobre sociedades
 Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos
 Diferencias permanentes
 Diferencias temporarias:
 con origen en el ejercicio
 con origen en ejercicios anteriores
 Base imponible (Resultado fiscal)

(Continúa)



Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas anuales

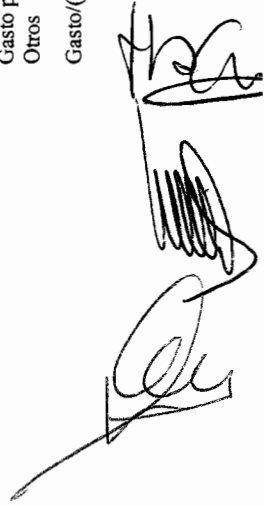
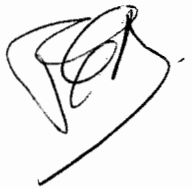
La relación existente entre el gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el beneficio / (pérdida) del ejercicio es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	
	Pérdidas y Ganancias	Patrimonio neto Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	4.379	5.436
Impuesto al 20%	876	1.087
Ingresos no tributables		
Impuesto de Sociedades	(6.245)	(6.245)
Otros	(1.570)	(1.570)
Gastos no deducibles	2.376	2.403
Bonificación cooperativa especialmente protegida	2.282	2.163
Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente	(401)	(401)
Activación de créditos fiscales	(28.774)	(28.774)
Otros	233	233
Gasto/(Ingreso) por impuesto sobre beneficios	(31.223)	(31.104)

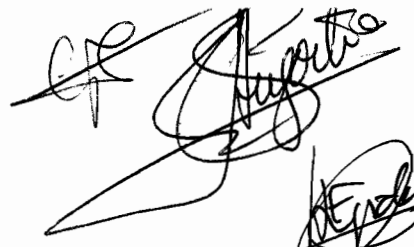
	Miles de euros	
	2007	
	Pérdidas y Ganancias	Patrimonio neto Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	(2.087)	(3.566)
Impuesto al 20%	(417)	(713)
Ingresos no tributables		
Impuesto de Sociedades	(307)	(342)
Otros	(4.343)	(4.343)
Gastos no deducibles	3.291	3.291
Efecto de diferencias en tipos impositivos	(139)	(147)
Bonificación cooperativa especialmente protegida	888	1.053
Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente	(360)	(360)
Activación de créditos fiscales	(4.058)	(4.058)
Gasto por dotación a la provisión de impuestos	3.900	3.900
Otros	9	9
Gasto/(Ingreso) por impuesto sobre beneficios	(1.536)	(1.710)

(Continúa)










El detalle del gasto/(ingreso) por impuesto sobre beneficios es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Impuesto corriente		
Del ejercicio	-	582
	-	582
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias		
Provisiones	(123)	(609)
Otros	-	36
Ajustes de transición al nuevo plan	-	-
Cambios en tipos impositivos	(2.668)	(139)
Créditos fiscales reconocidos en el ejercicio	(28.774)	(4.058)
Activos y pasivos por impuestos diferidos surgidos como consecuencia de ajustes al NPGC	-	(1.724)
Gasto	117	476
Dotación provisión para impuestos	-	3.900
Otras	225	-
	<u>(31.223)</u>	<u>(1.536)</u>




El importe total del impuesto sobre beneficios corriente y diferido, relativo a partidas cargadas o abonadas directamente contra patrimonio neto, es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
	Diferido	Diferido
Activos financieros disponibles para la venta	(493)	(323)
Coberturas del flujo de efectivo	<u>349</u>	<u>270</u>
	<u>(144)</u>	<u>(53)</u>

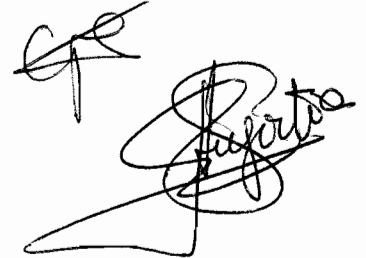


(Continúa)









El detalle de activos y pasivos por impuesto diferido por tipos de activos y pasivos es como sigue:



	Miles de euros			
	Activos		Pasivos	
	2008	2007	2008	2007
Inmovilizado material e inmovilizado intangible	-	-	-	370
Préstamos con tipo diferente a mercado	-	37	-	196
Gastos de establecimiento eliminado	-	500	-	-
Otros inmovilizados intangibles	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	1.975	1.804
Activos financieros a valor razonable con cambios en Patrimonio Neto	349	271	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3.605	516	-	92
Provisiones	-	-	-	3.074
Otros	-	3.483	24	-
	3.954	4.807	1.999	5.536
Derechos por deducciones y bonificaciones	35.379	6.722	-	-
Total activos/pasivos	39.333	11.529	1.999	5.536



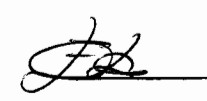
El detalle de los activos y pasivos por impuesto diferido cuyo plazo de realización o reversión es superior a doce meses es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Activos por impuestos diferidos relacionados con diferencias temporarias	2.214	2.540
Derechos por deducciones y bonificaciones	35.294	6.605
Total activos	37.508	9.145
Pasivos por impuestos diferidos	(1.974)	(1.805)
Neto	35.534	7.340



(Continúa)





La Sociedad no ha reconocido como activos por impuesto diferido deducciones por activos fijos nuevos y de desarrollo, cuyos importes y plazos de reversión son los que siguen:

Año	Miles de euros		Ultimo año
	2008	2007	
1999	-	494	2014
2000	-	4.255	2015
2001	-	5.528	2016
2002	3.500	7.234	2017
2003	800	3.894	2018
2004	-	1.493	2019
2005	-	2.339	2020
2006	-	3.337	2021
2007	-	870	2022
2008(estimadas)	<u>1.000</u>	<u>-</u>	2023
	<u>5.300</u>	<u>29.444</u>	

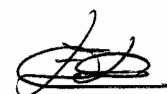
La Sociedad tiene activados créditos fiscales por dichas deducciones pendientes de aplicación por importe total de 35,4 millones de euros. Estos importes han sido activados en función de la recuperabilidad futura de los mismos siguiendo el Plan de Negocio de la Sociedad.

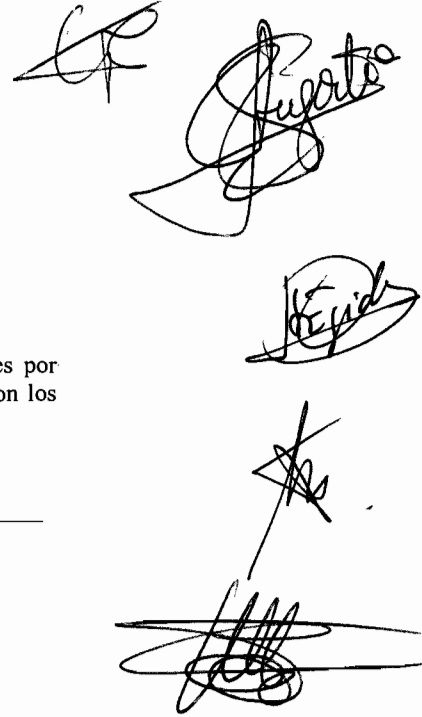
(24) Información Medioambiental

Los costes incurridos en la adquisición de maquinaria, instalaciones y otros bienes cuyo objeto sea la protección y mejora del medio ambiente se consideran inversiones en inmovilizado. Los gastos relacionados con el medio ambiente, distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado, se consideran del ejercicio en que se devengan.

La Sociedad está sujeta a la Directiva 2002/96/CE del Parlamento Europeo sobre residuos de aparatos eléctricos y electrónicos y a las diferentes leyes de transposición de los estados miembros de la Unión Europea donde la Sociedad opera. En España, la norma de transposición es el Real Decreto 208/2005, de 25 de febrero, sobre Aparatos Eléctricos Electrónicos y la gestión de sus residuos, que establece, a partir del 13 de agosto de 2005, la responsabilidad de los fabricantes e importadores de hacerse cargo de los costes de gestión de reciclado de este tipo de residuos (véase nota 20).

(Continúa)





El detalle de los elementos del inmovilizado material cuyo fin es la minimización del impacto medioambiental es como sigue:



<u>Descripción</u>	Miles de euros		
	2008		
	Coste	Amortización acumulada	Neto
Edificios	303	(154)	149
Maquinaria e instalaciones	1.632	(759)	873
	1.935	(913)	1.022

<u>Descripción</u>	Miles de euros		
	2007		
	Coste	Amortización acumulada	Neto
Edificios	303	(145)	158
Maquinaria e instalaciones	1.632	(670)	962
	1.935	(815)	1.120




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

	Miles de euros	
	2008	2007
Reducción de emisiones	16	5
Limpieza de residuos productivos	243	249
	259	254

(25) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas



El desglose de los saldos por categorías es como sigue:

(Continúa)





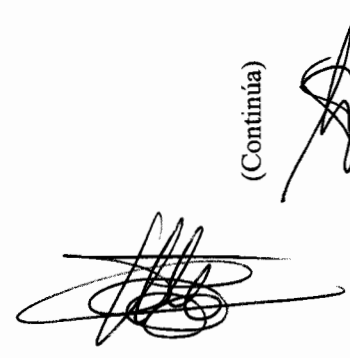
Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Memoria de las Cuentas anuales



	<u>Sociedades del grupo</u>	<u>Otras partes vinculadas</u>	<u>Total</u>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	246.452	-	246.452
Instrumentos de patrimonio	112.887	-	112.887
Créditos a empresas	-	-	-
Inversiones financieras a largo plazo	-	30.379	30.379
Instrumentos de patrimonio	-	-	-
Total activos no corrientes	<u>359.339</u>	<u>30.379</u>	<u>389.718</u>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	-	-
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo	63.830	1.083	1.083
Clientes, empresas del grupo y asociadas corto plazo	-	-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	42.026	-	42.026
Créditos a empresas	-	-	-
Total activos corrientes	<u>105.856</u>	<u>1.083</u>	<u>106.939</u>





(Continúa)







[Handwritten signatures and initials in the top right corner]

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas son los siguientes:

	Miles de euros	
	Sociedades del Grup	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos		
Ventas netas	156.661	145.308
Otros servicios prestados	13.044	29.580
Ingresos financieros	<u>7.536</u>	<u>-</u>
	<u>177.241</u>	<u>174.888</u>
Gastos		
Compras netas	126.118	129.503
Otros servicios recibidos	5.109	-
Gastos financieros	<u>482</u>	<u>-</u>
	<u>131.709</u>	<u>129.503</u>

(26) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo Rector y Altos Directivos

Los Administradores o miembros de la Junta Rectora de la Sociedad no perciben remuneración alguna en el desempeño de dicho cargo. Sin embargo, en su condición de socios trabajadores, durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2008 han percibido anticipos de consumo por importe de 516 miles de euros. (606 miles de euros en 2007)

Al 31 de diciembre de 2008 la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida con respecto a los miembros anteriores o actuales del órgano de administración de la Sociedad, ni tiene asumidas obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía.

(27) Ingresos y Gastos

a. Importe neto de la cifra de negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades y mercados geográficos es como sigue:

[Handwritten signature]

(Continúa)

[Handwritten signature]

[Handwritten signatures and initials in the bottom right corner]

Memoria de las Cuentas anuales

	Nacional		Resto de Europa		Asia		Resto del Mundo		Total	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Ingresos por venta de bienes	476.703	577.200	141.572	159.325	10.890	5.872	24.810	21.244	653.975	763.641
Ingresos por prestación de servicios	10.901	17.242	13.477	5.387	133	144	14	53	24.525	22.826
Ingresos por arrendamientos	1.405	1.555							1.405	1.555
	<u>489.009</u>	<u>595.997</u>	<u>155.049</u>	<u>164.712</u>	<u>11.023</u>	<u>6.016</u>	<u>24.824</u>	<u>21.297</u>	<u>679.905</u>	<u>788.022</u>

b. Aprovisionamientos

El detalle de los Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Consumos	453.839	555.072
Variación de existencias	8.015	(18.329)
	<u>461.854</u>	<u>536.743</u>

c. Cargas Sociales y Provisiones

El detalle de cargas sociales y provisiones es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	28.683	29.401
Aportaciones a planes de aportación definida	2.522	2.154
Otros	2.264	2.448
	<u>33.469</u>	<u>34.003</u>

(Continúa)






d. Resultados por enajenaciones de inmovilizado

El detalle del resultado por enajenaciones de inmovilizado es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Beneficios		
Inmovilizado material	4.741	14.563
Inversiones financieras enajenación	-	1.362
	4.741	15.925
Pérdidas		
Inmovilizado material	(165)	(841)
	<u>4.576</u>	<u>15.084</u>

e. Otros Resultados

El detalle de otros resultados es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Gastos		
Dotación de contingencias	900	8.000
Otros	70	-
	970	8.000
Ingresos		
Reconversión de resultados	1.259	2.095
Condonación préstamos	-	3.350
Otros	108	-
	1.367	5.445
Total	<u>397</u>	<u>(2.555)</u>

f. Transacciones denominadas en moneda extranjera

	Miles de euros	
	2008	2007
Compras netas	<u>31.977</u>	<u>42.817</u>

(Continúa)









(28) Información sobre Empleados

El número medio de empleados de la Sociedad ha mantenido durante los ejercicios 2008 y 2007, desglosado por categorías, es como sigue:

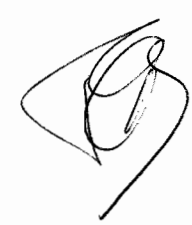
	Número	
	2008	2007
Personal Directo	1.637	1.646
Personal Indirecto	1.082	981
	<u>2.719</u>	<u>2.627</u>

La distribución por sexos al final del ejercicio del personal y de los Administradores es como sigue:

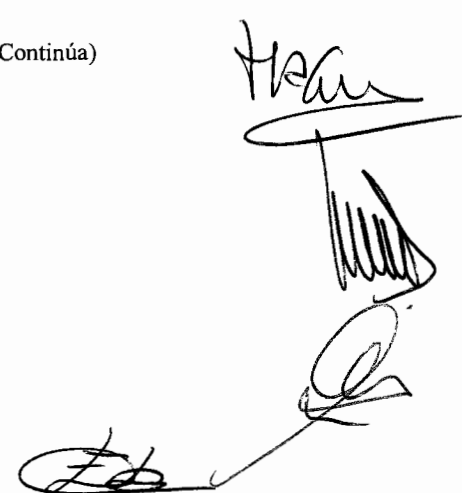
	Número			
	2008		2007	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Administradores	4	8	4	8
Altos Directivos	2	12	2	11
Personal Directo	781	856	794	852
Personal Indirecto	336	720	292	664
	<u>1.123</u>	<u>1.596</u>	<u>1.092</u>	<u>1.535</u>

(29) Honorarios de Auditoría

La facturación de honorarios y gastos de la empresa auditora KPMG Auditores, S.L, en relación con la auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 y para otros servicios asciende a 200 miles de euros y a 55 miles de euros, respectivamente (158 miles de euros y 17 miles de euros, respectivamente en 2007). Estos importes incluyen la totalidad de los honorarios y gastos relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2008 y 2007, con independencia del momento de su facturación.



(Continúa)

(30) Separación de las Partidas de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias para la Determinación de los Distintos Resultados

La Sociedad no presenta la separación de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias por no considerar significativo, tanto el resultado de las operaciones realizadas en actividades cooperativizadas con terceros no socios, como el resultado de las actividades distintas de la cooperativizada.

(31) Aspectos Derivados de la Transición a las Nuevas Normas Contables

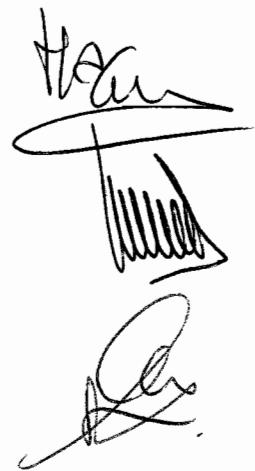
Según lo dispuesto en la nota 2 se ha considerado como fecha de transición y, por tanto de elaboración del balance de apertura el 1 de enero de 2007 y, en consecuencia, se presenta a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria de las cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2008, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas mediante la aplicación del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales del ejercicio 2007 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 13 de mayo de 2008, que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio. En esta nota se incluye una explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales, así como la cuantificación del impacto que produce esta variación de criterios contables en el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2007 y sobre los resultados del ejercicio 2007.

Según lo dispuesto en la Disposición Transitoria Sexta del Real Decreto 1514/2007, la Sociedad ha optado por valorar los elementos patrimoniales del balance de apertura, de acuerdo con los importes por los que se incluían en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Fagor Electrodomésticos, S.Coop y sociedades dependientes formuladas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, excluidos los ajustes y eliminaciones inherentes a la consolidación.

a. Conciliación referida al balance de apertura

Las principales variaciones que se han originado de la aplicación del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, en el importe de los fondos propios al 1 de enero de 2007, fecha del balance de transición y 31 de diciembre de 2007 y en el importe del beneficio del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2007, se detallan en los Anexos V y VI, respectivamente.

En el Anexo VII se adjuntan el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias cerrados por la Cooperativa al 31 de diciembre de 2007 de acuerdo con los principios contables vigentes a esa fecha.



Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Información relativa a Empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas

31 de diciembre de 2008

Denominación social	Domicilio social	% Participación		Sociedad titular de la participación	Actividad	Auditor
		Directa	Indirecta			
Ascorp, S.A.	Arrasate (Gipuzkoa)	60,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Sin actividad	KPMG
Brandt Appliances S.A.S.	Francia	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Fabricación de electrodomésticos	KPMG
Brandt Asia PTE, Ltd.	Singapur	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Brandt Customer Services S.A.S.	Francia	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Fabricación de electrodomésticos	KPMG
Brandt Industries S.A.S.	Francia	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Fabricación de electrodomésticos	KPMG
Brandt Italia SpA	Italia	-	88,61%	Fagor Brandt S.A.	Fabricación de electrodomésticos	KPMG
Brandt Norden A/S	Dinamarca	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Brandt Overseas S.R.L.	Italia	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Fabricación de electrodomésticos	KPMG
Brandt Poska Sp.zoo.	Polonia	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Brandt S.N.C.	Francia	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Fabricación de electrodomésticos	KPMG
Brandt Suisse, S.A.	Suiza	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Brandt UK Ltd.	Gran Bretaña	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Edesa, S. Coop.	Basauri (Bizkaia)	61,94%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Fabricación de electrodomésticos	KPMG
Electrodomésticos Kiev, S.L.	Arrasate (Gipuzkoa)	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Sin actividad	(*)
Extra Electro Menagers, S.A.	Marruecos	99,98%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Fagor America, Inc.	EE.UU.	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	Mendonça & Suárez CPA
Fagor America, S.A. de CV	México	99,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Sin actividad	(*)
Fagor Benelux B.V.i.o	Holanda	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	LA&B
Fagor Brandt, S.A.	Francia	-	88,65%	Fagor Holland, B.V.	Fabricación de electrodomésticos	KPMG
Fagor Confort, UK	Gran Bretaña	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	(*)
Fagor Electro, S.R.O.	Chequia	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Fagor Hausergate GMBH	Alemania	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG

Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Información relativa a Empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas

31 de diciembre de 2008

Denominación social	Domicilio social	% Participación		Sociedad titular de la participación	Actividad	Auditor
		Directa	Indirecta			
Fagor Holland, B.V.	Holanda	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Tenedora de acciones	(*)
Fagor Home Appliances (M) SDN BDH	Malasia	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	C.L. L&A
Fagor Home Appliances (T) Company Limited	Tailandia	48,99%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	Balance Figure Audit Co. Ltd
Fagor Hometek, S. Coop	Arrasate (Gipuzkoa)	89,90%	10,10%	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Centro de investigación, desarrollo e innovación tecnológica privado	KPMG
Fagor Hungaria Kereskedelmi, Kft.	Hungria	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Fagor Ireland Ltd.	Irlanda	100%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Tenedora de marcas	KPMG
Fagor Lusitana Electrodomésticos, L.D.A.	Portugal	99,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Fagor Mastercook, S.A.	Polonia	-	75,00%	Fagor Polska, S.P.O.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Fagor Polska, S.P.O.	Polonia	60,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Fagor, S. Coop	Arrasate (Gipuzkoa)	49,65%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Servicios centrales y de consultoría para otras cooperativas	KPMG
Fagor Zao Balam	Rusia	50,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	(*)
Galisat, S.A.	Santiago de Compostela (A Coruña)	30,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Conciliación y reparación de electrodomésticos	(*)
Geyser Gastech, S.A.	Santiago de Compostela (A Coruña)	50,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Fabricación de electrodomésticos	B.D.O.
Grumal, SL	Aspetia (Gipuzkoa)	44,60%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	La actividad de la compañía se centra en la producción y venta de electrodomésticos, especialmente frigoríficos, lavadoras, calentadores, productos par ala cocción y minidomésticos.	KPMG
HWRC Holding, BV	Holanda	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Tenedora de acciones	KPMG
Ibai, S. Coop	Arrasate (Gipuzkoa)	76,12%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Fabricación y comercialización de electrodomésticos	KPMG
Lidersat	Barcelona	99,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	(*)

Fagor Electrodomésticos, S. Coop.
Información relativa a Empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas

31 de diciembre de 2008

Denominación social	Domicilio social	% Participación		Sociedad titular de la participación	Actividad	Auditor
		Directa	Indirecta			
Meridional SAT, S.L.	Sevilla	97,55%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización y reparación de electrodomésticos (*)	KPMG
Naparsat, SL	Navarra	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Sin actividad	KPMG
Roráritica, S.A.	Asturias (Gipuzkoa)	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Desarrollo, fabricación y venta de unidades rotativas para aplicaciones de climatización	KPMG
Sepsa	Madrid	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Sin actividad	KPMG
Shanghai Minidomésticos Cookware Co. Ltd.	China	30,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Fabricación de ollas	(*)
Udala, S.A.	Argentina	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Sin actividad	(*)
Wang Xiao Yun Fagor China	China	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	(*)
Fagor Slovensko, Sr.o.	Eslovaquia	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	(*)
Fagor Trade Shanghai Co. Ltd	China	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Fabricación de ollas	KPMG
Nanking A.O. Smith Gas Appliance Co.Ltd	China	50,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Fabricación y comercialización de cadenas de gas para calefacción	KPMG
Protek Habitat Equipment, S.A.	Artea (Bizkaia)	51,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Fabricación y comercialización de mobiliario público y arquitectura en fachadas y muro cortina	Zubizarreta

(*) Sociedad no auditada

Este Anexo forma parte integrante de las notas 1 y 12 (a) y de la memoria de cuentas anuales, junto con la cual debe ser leído.






Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Información relativa a Empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas

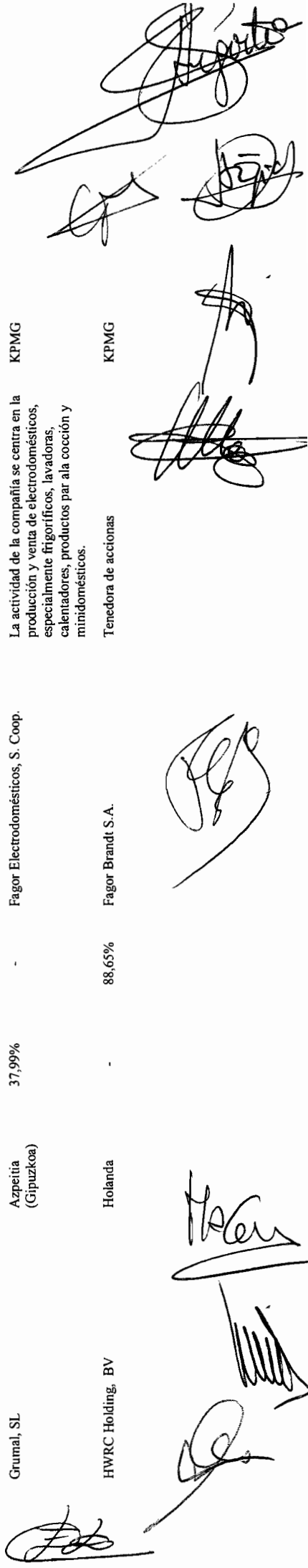
31 de diciembre de 2007

Denominación social	Domicilio social	% Participación		Sociedad titular de la participación	Actividad	Auditor
		Directa	Indirecta			
Ascorp, S.A.	Arrasate (Gipuzkoa)	60,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Sin actividad	(*)
Brandt Appliances S.A.S.	Francia	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Fabricación de electrodomésticos	KPMG
Brandt Asia PTE, Ltd.	Singapur	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Brandt Customer Services S.A.S.	Francia	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Fabricación de electrodomésticos	KPMG
Brandt Industries S.A.S.	Francia	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Fabricación de electrodomésticos	KPMG
Brandt Italia SpA	Italia	-	88,61%	Fagor Brandt S.A.	Fabricación de electrodomésticos	KPMG
Brandt Norden A/S	Dinamarca	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Brandt Overseas S.R.L.	Italia	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Fabricación de electrodomésticos	KPMG
Brandt Poska Sp.zoo.	Polonia	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Brandt S.N.C.	Francia	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Fabricación de electrodomésticos	KPMG
Brandt Suisse, S.A.	Suiza	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Brandt UK Ltd.	Gran Bretaña	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Edesa, S. Coop.	Basauri (Bizkaia)	61,94%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Fabricación de electrodomésticos	KPMG
Electrodomésticos Kiev, S.L.	Arrasate (Gipuzkoa)	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Sin actividad	(*)
Extra Electro Menagers, S.A.	Marruecos	99,98%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Fagor America, Inc.	EE.UU.	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	Baldomero
Fagor América, S.A. de CV	México	99,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Sin actividad	(*)
Fagor Benelux B.V.i.o	Holanda	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	LA&B
Fagor Brandt, S.A.	Francia	-	88,65%	Fagor Holland, B.V.	Fabricación de electrodomésticos	KPMG
Fagor Confort, UK	Gran Bretaña	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	(*)

Fagor Electrodomésticos, S. Coop.
Información relativa a Empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas

31 de diciembre de 2007

Denominación social	Domicilio social	% Participación		Sociedad titular de la participación	Actividad	Auditor
		Directa	Indirecta			
Fagor Electro, S.R.O.	Chequia	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Fagor Hausgerate GMBH	Alemania	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Fagor Holland, B.V.	Holanda	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Tenedora de acciones	(*)
Fagor Home Appliances (M) SDN BDH	Malasia	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	C.L. L&A
Fagor Home Appliances (T) Company Limited	Tailandia	49,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	Balance Figure Audit Co. Ltd
Fagor Hometek, S. Coop	Arrasate (Gipuzkoa)	60,00%	40,00%	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Centro de investigación, desarrollo e innovación tecnológica privado	KPMG
Fagor Hungaria Kereskedelmi, Kft.	Hungria	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Fagor Ireland Ltd.	Irlanda	-	88,65%	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Tenedora de marcas	KPMG
Fagor Lusitana Electrodomésticos, L.D.A.	Portugal	99,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Fagor Mastercook, S.A.	Polonia	-	70,00%	Fagor Polska, S.P.O.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Fagor Polska, S.P.O.	Polonia	60,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Fagor, S. Coop	Arrasate (Gipuzkoa)	49,65%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Servicios centrales y de consultoría para otras cooperativas	KPMG
Galisat, S.A.	Santiago de Compostela (A Coruña)	30,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización y reparación de electrodomésticos	(*)
Grumal, SL	Azpeitia (Gipuzkoa)	37,99%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	La actividad de la compañía se centra en la producción y venta de electrodomésticos, especialmente frigoríficos, lavadoras, calentadores, productos par ala cocción y minidomésticos.	KPMG
HWRC Holding, BV	Holanda	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Tenedora de acciones	KPMG



Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Información relativa a Empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas

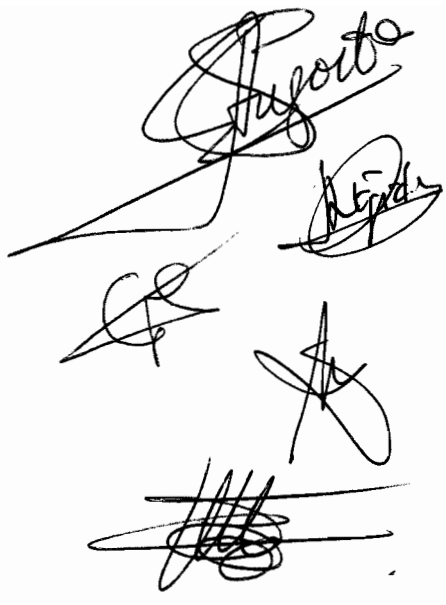
31 de diciembre de 2007

Denominación social	Domicilio social	% Participación		Sociedad titular de la participación	Actividad	Auditor
		Directa	Indirecta			
Ibai, S. Coop	Arrasate (Gipuzkoa)	63,25%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Fabricación y comercialización de electrodomésticos	KPMG
Lidersat	Barcelona	99,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	(*)
Meridional SAT, S.L.	Sevilla	97,55%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización y reparación de electrodomésticos	(*)
Naparsat, SL	Navarra	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Sin actividad	KPMG
Rolártica, S.A.	Arrasate (Gipuzkoa)	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Desarrollo, fabricación y venta de unidades rotativas para aplicaciones de climatización	KPMG
Sepsa	Madrid	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Sin actividad	KPMG
Shanghai Minitidomésticos Cookware Co. Ltd.	China	30,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Fabricación de ollas	(*)
Udala, S.A.	Argentina	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Sin actividad	(*)
Wang Xiao Yun Fagor China	China	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	(*)
Ekisun, S.A.	Basauri (Bizkaia)	70,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de servicios de energía solar	(*)
Fagor Slovensko, Sr.o.	Eslavaquia	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	(*)
Fagor Trade Shangai Co. Ltd	China	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Fabricación de ollas	(*)

(*) Sociedad no auditada

Este Anexo forma parte integrante de las notas 1 y 12 (a) y de la memoria de cuentas anuales, junto con la cual debe ser leído.




Fagor Electrodomésticos, S. Coop.
Información relativa a Empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas

31 de diciembre de 2008

Denominación social	Capital	Reservas	(Expresado en miles de euros)		Valor neto en libros de la participación	Dividendos recibidos
			Resultado del ejercicio	Otras partidas de patrimonio neto		
Edesa, S. Coop.	29.263	6.694	431	-	7.212	-
Fagor Elektro, S.R.O.	4	935	475	(24)	599	834
Fagor Hungaria Kereskedelmi, K.f.t.	89	215	(110)	5	316	133
Extra Elektro Menagers, S.A.	1.342	508	633	2	1.377	368
Fagor Home Appliances (Thailandia)	40	0	(65)	1	(24)	-
Geyser Gastech, S.A.	6.010	1.258	1.937	(1.859)	7.346	990
Fagor Zao Balam	24	0	(1.502)	129	(1.349)	13
Lidersat	120	493	114	-	727	120
Fagor América, Inc.	296	36	3	-	335	357
Fagor Lusitana Electrodomésticos, L.D.A.	10	1.013	(126)	-	897	-
Nanjing	744	(122)	(376)	721	967	714
Fagor Hausperate GmbH	150	(470)	66	-	(254)	294
Fabor Benelux B.v.i.o.	18	(342)	(41)	-	(365)	18
Shangai Minitidomésticos Cookware Co. Ltd.	158	54	236	15	463	153
Ascorp, S.A.	120	891	(46)	-	965	608
Fagor, S. Coop.	1.290	53	-	-	1.343	640
Grumal, S.L.	6.242	4.588	(2.244)	-	8.586	4.626
Fagor Hometek, S. Coop.	1.602	0	22	-	1.624	1.440
Ibai, S. Coop.	4.771	956	(4.638)	-	1.089	-
Naparsat, S.L.	80	(79)	6	-	7	80
Projek Habitat Equipment, S.A.	2.551	(692)	(1.164)	-	695	-




Fagor Electrodomésticos, S. Coop.
Información relativa a Empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas

31 de diciembre de 2008

Denominación social	Capital	Reservas	(Expresado en miles de euros)		Total patrimonio neto	Valor neto en libros de la participación	Dividendos recibidos
			Resultado del ejercicio	Otras partidas de patrimonio neto			
Robótica, S.A.	3.152	(1.028)	(12.987)	-	(10.863)	0	-
Sepsa	60	12	-	-	72	60	-
Fagor Brandt, S.A.	54.002	19.205	24.218	(209)	97.216	147.916	-
Fagor Mastercook, S.A.	25.116	7.574	513	986	34.189	40.616	-
Fagor Home Appliances (M) SDN BDH	203	0	105	(96)	212	236	-
Fagor Irlanda	10	(12.653)	(9.276)	-	(21.919)	34.231	-
Resto	-	-	-	-	-	1.137	-
						<u>246.452</u>	<u>2.325</u>



Este Anexo forma parte integrante de la notas 12 (a) de la memoria de cuentas anuales, junto con la cual debe ser leído.

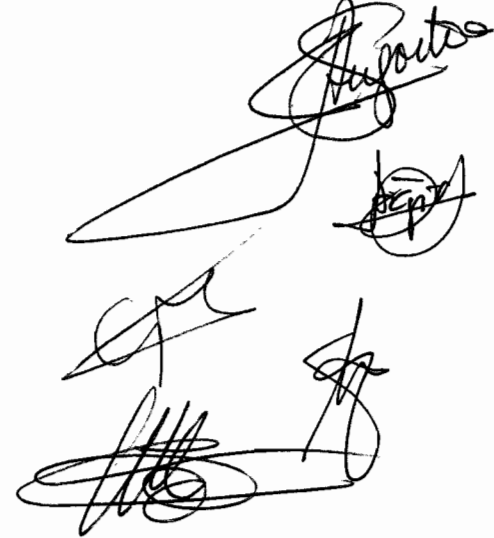


Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Información relativa a Empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas

31 de diciembre de 2007

Denominación social	Capital	Reservas	(Expresada en miles de euros)			Valor neto en libros de la participación	Dividendos recibidos
			Resultado del ejercicio	Otras partidas de patrimonio neto	Total patrimonio neto		
Fagor Elektro, S.R.O.	4	934	735	34	1.707	599	834
Fagor Hungaria Kereskedelmi, K. ft.	93	(77)	432	(6)	442	316	133
Extra Elektro Menagers, S.A.	1.321	299	622	(11)	2.231	1.377	368
Fagor Home Appliances (Thailandia)	45	(107)	-	107	45	-	-
Geyser Gastech, S.A.	6.010	1.092	1.652	(1.435)	7.319	3.005	990
Lidersat	120	418	64	-	602	120	-
Fagor América, Inc.	283	29	9	(3)	318	357	-
Fagor Lusitana Electrodomésticos, L.D.A.	10	299	713	-	1.022	1.627	-
Fagor Hausperate GmbH	150	26	(497)	-	(321)	294	-
Fabor Benelux B.v.i.o.	18	(165)	(177)	-	(324)	18	-
Shangai Mimidomésticos Cookware Co. Ltd.	189	-	63	(2)	250	153	-
Ascorp, S.A.	120	898	(6)	-	1.012	608	-
Fagor, S. Coop.	1.290	53	-	-	1.343	640	-
Grumal, s.l.	6.242	4.456	485	(297)	10.886	3.969	297
Fagor Hometek, S. Coop.	402	0	-	-	402	240	-
Ibai, S. Coop.	3.189	(287)	(2.270)	-	632	-	-
Naparsat, S.L.	80	(77)	(1)	-	2	195	-
Protek Habitat Equipment, S.A.	1.551	(167)	(511)	-	873	-	-


Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Información relativa a Empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas

31 de diciembre de 2007

(Expresada en miles de euros)

Denominación social	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Otras partidas de patrimonio neto	Total patrimonio neto	Valor neto en libros de la participación	Dividendos recibidos
Edesa, S. Coop.	29.263	6.694	431	-	36.388	7.212	-
Rotártica, S.A.	3.152	(564)	(464)	-	2.124	0	1.732
Sepsa	60	12	-	-	72	60	-
Fagor Brandt, S.A.	54.002	24.888	(5.683)	461	73.668	147.916	-
Fagor Mastercook, S.A.	28.769	7.217	1.389	8.447	45.822	40.616	-
Fagor Home Appliances (M) SDN BDH	205	123	218	(8)	538	236	-
Elkisun, S.A.	798	(230)	12	-	580	403	-
Udala	170	4.436	(646)	-	3.960	4.062	-
Resto	-	-	-	-	-	936	-
						214.959	1.732



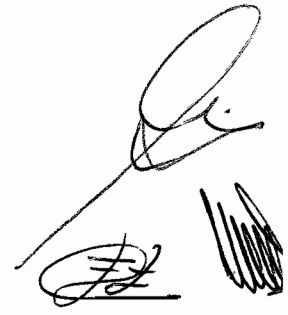












Fagor Electrodomésticos, S. Coop.
 Conciliación de los Fondos Propios al 31 de diciembre de 2007 con el Patrimonio Neto según los nuevos criterios contables

31 de diciembre de 2008

(Expresado en miles de euros)

	Ingresos y gastos reconocidos				Total				
	Capital social	Reservas legales	Reservas voluntarias	Fondo de reserva obligatorio		Aportaciones financieras subordinadas	Activos financieros disponibles para la venta	Excedente de la Cooperativa	Operaciones de cobertura
Saldo al 1 de enero de 2007	91.059	1.322	12.388	33.073	185.000	-	281	-	323.123
Efecto de los cambios de presentación:									
Reclasificación de deudas con características especiales	-	-	-	-	(60.000)	-	-	-	(60.000)
Efecto de los cambios en criterios de reconocimiento y valoración:									
Capitalización de gastos financieros en inmovilizado	-	-	4.147	-	-	-	-	-	4.147
Eliminación de gastos de establecimiento	-	-	(6.365)	-	-	-	-	-	(6.365)
Préstamos recibidos a tipo cero	-	-	1.520	-	-	-	-	-	1.520
Préstamos concedidos por encima precio mercado	-	-	(391)	-	-	-	-	-	(391)
Proveedores de inmovilizado	-	-	66	-	-	-	-	-	66
Eliminación provisión ANCMV	-	-	794	-	-	-	-	-	794
Valoración de instrumentos financieros a valor razonable	-	-	(1.546)	-	-	1.546	-	-	-
Activos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	378	378
Otros impactos en instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminación de provisiones de versiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo	-	-	42.383	-	-	-	-	-	42.383
Eliminación provisiones riesgos y gastos por pérdidas filiales	-	-	1.768	-	-	-	-	-	1.768
Efecto impositivo	-	-	523	-	-	-	-	-	523
Activos por impuesto diferido	-	-	(5.135)	-	-	(163)	-	(40)	(5.338)
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes impositivos	-	-	(1.555)	-	-	-	-	-	(1.555)
Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido	-	-	3.018	-	-	-	-	-	3.018
Reconocimiento de activos por impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 1 de enero de 2007 conforme a los nuevos criterios contables	91.059	1.322	51.615	33.073	125.000	1.383	281	338	304.071

Este Anexo forma parte integrante de la nota 31 de la memoria de las cuentas anuales, junto con las cuales debería ser leído.









Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Conciliación de los Fondos Propios al 31 de diciembre de 2007 y del Beneficio del ejercicio anual terminado en dicha fecha con el Patrimonio Neto y el Beneficio del ejercicio según los nuevos criterios contables

31 de diciembre de 2008

(Expresado en miles de euros)

	Capital social	Reservas legales	Reservas voluntarias	Fondo de reserva obligatorio	Aportaciones financieras subordinadas	Activos financieros disponibles para la venta	Excedente de la Cooperativa	Operaciones de cobertura	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2007	89.894	1.322	9.936	33.154	185.000	-	4.735	-	324.041
Efecto de los cambios de presentación: Reclasificación de deudas con características especiales	-	-	-	-	(60.000)	-	-	-	(60.000)
Intereses de aportaciones financieras subordinadas consideradas capital	-	-	(9.402)	-	-	-	9.402	-	-
Efecto de los cambios en criterios de reconocimiento y valoración: Capitalización de gastos financieros en inmovilizado	-	-	4.147	-	-	-	(451)	-	3.696
Eliminación de gastos de establecimiento	-	-	(6.365)	-	-	-	1.364	-	(5.001)
Préstamos recibidos a tipo cero	-	-	1.320	-	-	-	339	-	1.659
Préstamos concedidos por encima de precio de mercado	-	-	(391)	-	-	-	18	-	(373)
Proveedores de inmovilizado	-	-	66	-	-	-	(51)	-	15
Eliminación provisión ANCMV	-	-	794	-	-	-	(794)	-	-
Valoración de instrumentos financieros a valor razonable	-	-	-	-	-	-	1.179	-	1.179
Activos mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	-	(5.164)	-	(5.164)
Activos disponibles para la venta	-	-	(1.546)	-	-	3.229	(1.683)	-	-
Instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(2.970)	(2.970)
Otros impactos en instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminación de provisiones de inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo	-	-	42.383	-	-	-	(11.650)	-	30.733
Eliminación provisiones riesgos y gastos por pérdidas filiales	-	-	1.768	-	-	-	(1.768)	-	-
Efecto impositivo	-	-	523	-	-	-	555	271	1.349
Activos por impuesto diferido	-	-	(5.135)	-	-	(331)	1.134	35	(4.297)
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes impositivos	-	-	(1.555)	-	-	-	-	-	(1.555)
Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución de pasivos por impuesto diferido (cambio tipo impositivo)	-	-	-	-	-	8	308	-	316
Disminución de activos por impuesto diferido (cambio tipo impositivo)	-	-	-	-	-	-	(169)	-	(169)
Reconocimiento de activos por impuesto diferido	-	-	3.018	-	-	-	609	-	3.627
Saldo al 31 de diciembre de 2007 conforme a los nuevos criterios contables	89.894	1.322	39.761	33.154	125.000	2.906	(2.087)	(2.664)	287.286

Este Anexo forma parte integrante de la nota 31 de la memoria de las cuentas anuales, junto con las cuales debería ser leído.









Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

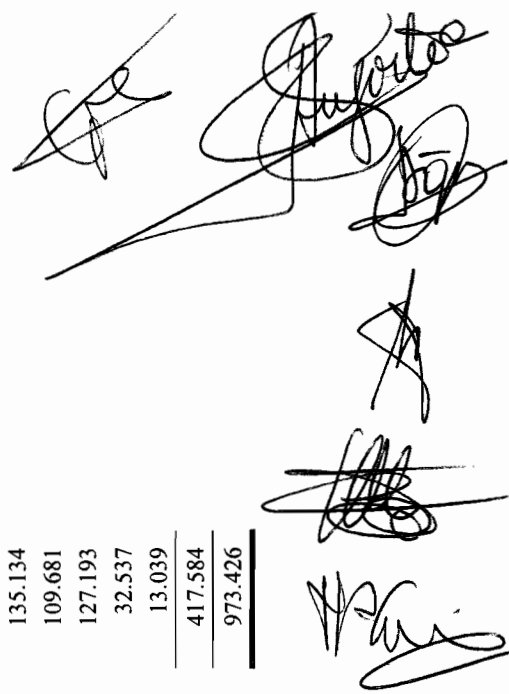
Balance de Situación

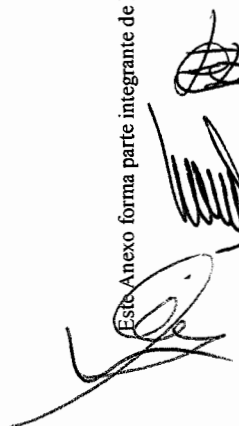
31 de diciembre de 2007

(Expresado en miles de euros)

	<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>	2007	2007
Inmovilizado		Fondos propios		
Gastos de establecimiento	6.101	Capital suscrito cooperativo	89.894	
Inmovilizaciones inmateriales	7.037	Reservas de revalorización	1.322	
Inmovilizaciones materiales	121.599	Otras reservas	43.090	
Inmovilizaciones financieras	294.262	Aportaciones financieras subordinadas	185.000	
	<u>428.999</u>	Excedente positivo	4.735	
			<u>324.041</u>	
Gastos a distribuir en varios ejercicios	495	Fondo de educación, formación y promoción	442	
Activo circulante		Provisiones para riesgos y gastos	40.764	
Socios por desembolsos exigidos	23	Acreedores a largo plazo		
Existencias	139.456	Deudas con entidades de crédito	130.026	
Deudores	260.899	Deudas con socios	53.695	
Inversiones financieras temporales	124.030	Otros acreedores	6.874	
Tesorería	19.204		<u>190.595</u>	
Ajustes por periodificación	320	Acreedores a corto plazo		
	<u>543.932</u>	Deudas con entidades de crédito	135.134	
		Deudas con empresas del grupo y asociadas	109.681	
		Acreedores comerciales	127.193	
		Otras deudas no comerciales	32.537	
		Provisiones para operaciones de tráfico	13.039	
			<u>417.584</u>	
			<u>973.426</u>	

Este Anexo forma parte integrante de la nota 31 de la memoria de cuentas anuales, junto con la cual debe ser leído.





Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2007

(Expresada en miles de euros)

	<u>GASTOS</u>	2007	<u>INGRESOS</u>	2007
Gastos de explotación			Ingresos de explotación	
Reducción de existencias de productos terminados y curso de fabricación	(12.732)		Importe neto de la cifra de negocios	788.440
Aprovisionamientos (nota 9)	539.532		Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	-
Gastos de personal	117.150		Otros ingresos de explotación	45.110
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	20.010			
Variación de las provisiones de tráfico	6.428			
Otros gastos de explotación	148.906			
	819.294			833.550
Beneficios de explotación	14.256		Resultados financieros negativos	7.460
Beneficios de las actividades ordinarias	6.796		Resultados extraordinarios negativos	-
Resultados extraordinarios positivos	9.585			
Beneficios antes de impuestos	16.381			
Impuesto sobre Sociedades	582			
Ajustes positivos a la imposición sobre beneficios	(3.536)			
Beneficios del ejercicio	19.335			
Dotación al fondo de educación, formación y promoción	532			
Intereses de las aportaciones al capital social y de otros fondos	14.068			
Excedente positivo de la cooperativa	4.735			

[Handwritten signatures and initials]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

**1. SITUACIÓN GENERAL Y EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA COOPERATIVA**

El Fagor Electrodomésticos S. Coop. ha cerrado el ejercicio 2008 con una cifra de negocios de 679 millones de euros. Los excedentes netos de la Cooperativa en el ejercicio han ascendido 4,4 millones de euros.

El Grupo Fagor Electrodomésticos es el 5º fabricante europeo del sector, con una cuota de mercado de 19,3% en España, en Francia del 16,4% y en Polonia del 10,9%.

El mercado de electrodomésticos ha padecido fuertemente las consecuencias de la crisis económica, agudizada por la caída del consumo familiar, por el endurecimiento de los condicionantes financieros y por el colapso de la construcción apuntando una caída del 18% en España. En otros mercados como el francés y el polaco la crisis ha sido menos pronunciada: en Francia el mercado decreció tan solo un 0,6%, mientras que el mercado polaco creció un 5,5%. A pesar de ello, las cuotas de participación del Grupo Fagor Electrodomésticos se han mantenido en estos tres países.

La habilidad con la que el Grupo Fagor Electrodomésticos se ha adaptado a la nueva dimensión del mercado ha favorecido la consecución de unos resultados positivos en un año complicado. La Sociedad ha logrado gestionar la crisis de manera eficaz, poniendo en marcha medidas y mecanismos propios de su modelo cooperativo, ofreciendo soluciones favorables a sus trabajadores, como por ejemplo la prejubilación de 128 socios-trabajadores. El hecho de ser una cooperativa supone una ventaja competitiva para afrontar la crisis, ya que facilita la puesta en marcha de mecanismos de solidaridad e intercooperación. El compromiso con los trabajadores, el empleo y la rentabilidad sostenida son los pilares básicos que identifican al Grupo Fagor Electrodomésticos.

[Handwritten signatures and initials in the right margin, including a large signature at the top and several others below it.]

[Handwritten signature or initials in the lower right area.]

[Handwritten signature or initials in the bottom left area.]

[Handwritten signatures and initials in the bottom right area.]

Actualmente, el Grupo Fagor Electrodomésticos tiene una amplia presencia en Europa, la cual se ha ido incrementando considerablemente en los últimos años. Cuenta con 19 plantas en 6 países: España, Francia, Italia, Polonia, Marruecos y China, además de filiales en los 5 continentes. En total el Grupo cuenta con 8.786 empleados.

A lo largo de 2008, el Grupo Fagor Electrodomésticos ha llevado a cabo un profundo proceso de reflexión estratégica, cuyo resultado ha sido el diseño de un nuevo Proyecto socio-empresarial. Este Proyecto está basado en un Nuevo Modelo de Gestión de Grupo que facilita la consecución de los Proyectos Estratégicos contemplados, a la vez que afianza la consolidación del liderazgo en los Mercados estratégicos para el Grupo.

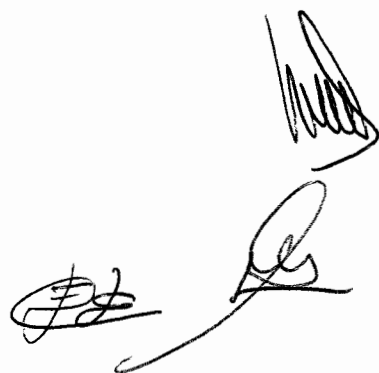
Dichos Proyectos Estratégicos, apuntalan al Grupo Fagor Electrodomésticos en el actual contexto de crisis económica, en términos de mejora de ventas y rentabilidad para el próximo cuatrienio, sin deterioro del empleo.


Según las previsiones de la Sociedad, para el ejercicio 2009 se espera mantener la cifra de venta de productos y servicios consolidados del año 2008.

En el área de la **Sostenibilidad**, Fagor Electrodomésticos continúa con la aplicación de los acuerdos voluntarios adoptados en CECED (Asociación Europea de los principales fabricantes de electrodomésticos) para la reducción de las emisiones de CO2, y la difusión de un código ético a sus proveedores.

En este ámbito, destaca la esponsorización de Fagor en el Parlamento Europeo del simposium sobre políticas y estrategias en viviendas sostenibles, que contó con la participación de D. Fernando Gómez-Acedo, Presidente de Fagor Electrodomésticos.

Así mismo, y manteniendo su compromiso con el cuidado del medio ambiente, forma parte de "Stop Co2 Euskadi" en calidad de asociado plus. Esta iniciativa, promovida por la Oficina Vasca de Cambio Climático del Gobierno Vasco pretende reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en el País Vasco.





3.

En el ámbito de la **Responsabilidad Social**, Fagor ha fomentado las buenas prácticas y la responsabilidad empresarial, obteniendo el "Premio Responsabilidad Social en los procesos de internacionalización" otorgado por el Foro de Responsabilidad Social de Guipúzcoa.

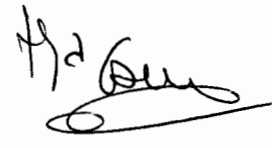
2. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

No se han producido acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio que puedan afectar a las cuentas anuales formuladas del ejercicio 2008.



3. DESCRIPCIÓN DE LOS PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA LA SOCIEDAD

Al cierre del ejercicio, no existen riesgos adicionales a los ya registrados en las Cuentas Anuales.



4. ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El Grupo Fagor Electrodomésticos continúa su apuesta por la innovación como uno de los puntos clave que le posiciona como compañía líder frente a la competencia, con un total de alrededor de 350 personas dedicadas a este fin y con una inversión de 56 millones de euros. De hecho, la Sociedad se encuentra entre las 18 empresas españolas que mayor inversión realizan en este campo a nivel europeo (Fuente: Joint Research Center and Directorate General Research of the European Commission)

A lo largo de 2008, la Sociedad ha lanzado al mercado una amplia variedad de nuevos productos, destacan de entre ellos, en el mercado español; la gama de Karlos Arguiñano, la lavadora de 7 Kg y Maxi Top 7 Kg, el horno función vapor, placas indulight, gama BackArt y la nueva gama Edesa.



4.

En el área de la **Innovación**: El Grupo Fagor Electrodomésticos, continúa su apuesta, posicionándose como compañía líder frente a la competencia. En esta línea, se ha consolidado su Sistema de Gestión de I+D+i para todo el Grupo. Se trata de un Sistema integral, transversal e internacional, basado en un desarrollo de multitecnología y multiproducto. Está coordinado por el Centro de Investigación Hometek y conectado con el área de I+D+i existente en cada planta del Grupo.

Fruto de todo ello, se pueden destacar entre otros el Premio ITEA2 2008 por el proyecto europeo Trust4All. Este proyecto está orientado en la línea de inteligencia ambiental.

Así mismo, la Sociedad ha incorporado innovaciones en diferentes productos que le han valido reconocimientos como:

- Premio Janus 2009 de Industria (Francia) a la lavadora Dose-e. Se trata de la 1ª lavadora con un sistema incorporado de distribución de detergente. Con una tecnología innovadora, esta lavadora práctica, económica y ecológica reduce de forma significativa el consumo de detergente, agua y energía.

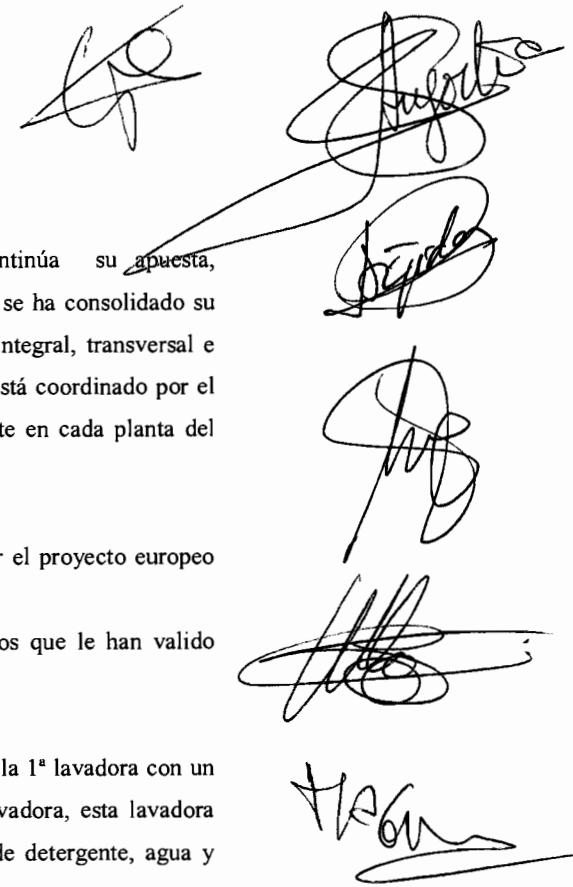
Fiel reflejo de todo ello, es que Fagor Electrodomésticos sigue apostando por la innovación desde un punto de vista organizativo, cultural y estratégico. Y para ello constituyó Fagor Hometek, una división de I+D+i de carácter transversal y de dimensión internacional, en la que trabajan las personas más cercanas a la innovación desde tres aproximaciones : producto-función, tecnología y diseño.

5. ADQUISICION DE PARTICIPACIONES PROPIAS

Dada nuestra condición de cooperativa, este punto no es relevante.

6. INFORMACION SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Toda la información relativa a instrumentos financieros se encuentra indicada en la propia memoria de cuentas anuales.





Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Formulación de Cuentas anuales e Informe de Gestión del Ejercicio 2008


Reunidos los Administradores de Fagor Electrodomésticos, S. Coop. con fecha de 27 de abril de 2009 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículos 171.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas anuales y el Informe de Gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2008 y el 31 de diciembre de 2008. Las cuentas consolidadas vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.


Firmantes



Sr. D. Fernando Gómez-Acedo
Fernández
(Presidente)



Sra. Dña. M. Carmen Urrutia
Uribechebarria
(Vicepresidente)



Sra. Dña. Miren Ros
Ayarzagüena
(Secretaria)



Sra. Dña. Ana Mª Berstain
Eguiguren
(Vocal)



Sr. D. José Antonio Eguidazu
Aguirre
(Vocal)



Sr. D. Martín Gundi Alustiza
(Vocal)



Sr. D. Juan José Aranzabal
Mendizabal
(Vocal)


Sr. D. Juan Miguel Menchieta
Ugarte
(Vocal)


Sr. D. Ernesto Pérez
Guerrero
(Vocal)


Sr. D. José Antonio Angoitia
Apellaniz
(Vocal)


Sr. D. Pablo Cornejo Monasterio
(Vocal)


Sra. Dña. Elisabeth Zubiaga
Cortabarría
(Vocal)

D. FERNANDO GOMEZ-ACEDO FERNANDEZ, con D.N.I. nº 14.886.879-Z, Presidente del Consejo Rector de Fagor Electrodomésticos, S.Coop., entidad domiciliada en el Barrio San Andrés nº 18 de Arrasate-Mondragón (Gipuzkoa), inscrita en el Registro de Cooperativas de Euskadi al Folio 80 del Libro de Inscripción de Sociedades Cooperativas y otras agrupaciones empresariales, con el número de inscripción 86.1.155 y con C.I.F. F-20020517,

C E R T I F I C A :

Que el Consejo Rector de Fagor Electrodomésticos, S.Coop., en sesión debidamente convocada y celebrada en el domicilio social, el día veintisiete de abril de 2009, con la asistencia de todos los consejeros, aprobó y formuló las Cuentas y Balance del Ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2008 de Fagor Electrodomésticos, S.Coop. y las Cuentas Anuales.

Que llegado el momento de la recogida de firmas, Dña. Miren Ros Ayarzagüena, con D.N.I. 15.396.262-Q, Secretaria del Consejo Rector, tuvo que ausentarse de la sesión por motivos ineludibles y urgentes de fuerza mayor (parto).

Y PARA QUE CONSTE, y a los efectos oportunos, extiende la presente Certificación, en Arrasate-Mondragón, a veintiocho de abril de dos mil nueve.

Fagor Electrodomésticos, S. Coop.
Presidente Consejo/Rector

Fdo.: F. Gómez-Acedo

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
30 ABR. 2009
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2009 18849

C N M V
Registro de Auditorias
Emisoras
Nº 11171

[Handwritten signature]
[Handwritten signature]

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
31 de diciembre de 2008 y 2007**

**preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información
Financiera adoptadas por la Unión Europea**

[Handwritten signature]
[Handwritten signature]
[Handwritten signature]
[Handwritten signature]
[Handwritten signature]
[Handwritten signature]

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Socios de
Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Fagor Electrodomésticos, S. Coop. (la Sociedad) y sociedades dependientes que se detallan en la nota 1 de la memoria consolidada (el Grupo o Grupo Fagor) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto, el estado consolidado de flujos de efectivo y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no ha incluido la auditoría de las cuentas anuales o estados financieros del ejercicio 2008 de determinadas sociedades en las que participa el Grupo Fagor, que se mencionan en el Anexo I y III a las notas 1 y 11 de la memoria consolidada adjunta y cuyos activos equivalen a 332 miles de euros, aproximadamente de las cifras consolidadas y que han aportado unas pérdidas que equivalen a 17.272 miles de euros, aproximadamente, de los resultados consolidados. Las mencionadas cuentas anuales o estados financieros han sido auditados por otros auditores y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de Fagor Electrodomésticos, S. Coop. y sociedades dependientes se basa, en lo relativo a la participación en dichas sociedades, únicamente, en los informes de los otros auditores mencionados en los citados Anexos.
2. De acuerdo con la legislación mercantil los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2008, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008. Con fecha 30 de abril de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008, en el que expresamos una opinión con salvedades.
4. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores que se indican en los Anexos I y III a las notas 1 y 11 de la memoria consolidada, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Fagor Electrodomésticos, S. Coop. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2008 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Fagor Electrodomésticos, S. Coop. y sociedades dependientes, 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 2008. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Fagor Electrodomésticos, S. Coop. y sociedades dependientes.

KPMG Auditores, S.L.

Julio Mir Roma
Socio

27 de abril de 2009



Miembro ejerciente:
KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2009 N° 03/09/02760
COPIA GRATUITA

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....

FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2008 y 2007
(Expresados en miles de euros)

Activo	Nota	2008	2007
Inmovilizado material	6	379.669	401.384
Inversiones inmobiliarias	7	-	5.204
Activos intangibles	8	191.564	170.483
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	10	666	634
Activos financieros no corrientes	14	49.058	49.628
Activos por impuestos diferidos	17	81.320	46.647
Total activos no corrientes		702.277	673.980
Existencias	19	285.440	312.454
Otros activos financieros corrientes	14	10.912	33.236
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	16	547.167	550.864
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	20	64.058	176.097
Total activos corrientes		907.577	1.072.651
Total activo		1.609.854	1.746.631

[Handwritten signatures and initials on the right side of the page]

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

FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2008 y 2007
(Expresados en miles de euros)

<u>Patrimonio Neto</u>	Nota	2008	2007
Capital	20	88.071	89.893
Actualización NF 11/1996		270	1.322
Aportaciones financieras subordinadas		118.183	118.183
Otros instrumentos de patrimonio		-	(3.723)
Otras reservas		74.121	59.001
Ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto		(12.958)	15.335
Ganancias acumuladas		121	13.442
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		267.808	293.453
Intereses minoritarios		42.069	51.923
Total patrimonio neto		309.877	345.376
<u>Pasivo</u>			
Obligaciones, préstamos y otros pasivos remunerados	21	303.286	389.290
Prestaciones a los empleados	27	20.067	22.693
Subvenciones oficiales	30	301	778
Provisiones	28	33.395	64.394
Pasivos por impuestos diferidos	17	35.118	33.034
Total pasivos no corrientes		392.167	510.189
Préstamos y otros pasivos remunerados	21	400.787	280.129
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	24	454.594	578.134
Pasivos financieros a valor razonable	15	22.752	3.249
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	21	100	-
Provisiones	28	29.577	29.554
Total pasivos corrientes		907.810	891.066
Total pasivo		1.299.977	1.401.255
Total patrimonio neto y pasivo		1.609.854	1.746.631

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

FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2008 y 2007

(Expresadas en Miles de Euros)

	Nota	2008	2007
Ingresos ordinarios	31	1.603.212	1.749.834
Otros ingresos	32	137.441	118.594
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		(3.457)	18.776
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes		26.111	47
Consumos de materias primas y consumibles		(965.870)	(1.045.513)
Gastos de personal	34	(336.668)	(328.921)
Gastos por amortización	6, 7 y 8	(53.005)	(55.396)
Otros gastos	33	(387.419)	(409.805)
Ingresos financieros	35	16.294	16.177
Gastos financieros	35	(73.047)	(49.289)
Participación en beneficios del ejercicio de las asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación	10	-	32
Beneficio (Pérdidas) antes de impuestos de actividades continuadas		(36.408)	14.536
Ingreso / (Gasto) por impuesto sobre las ganancias	17	31.498	(1.727)
Beneficio (Pérdida) del ejercicio		<u>(4.910)</u>	<u>12.809</u>
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		121	13.442
Intereses minoritarios		(5.031)	(633)
		<u>(4.910)</u>	<u>12.809</u>

[Handwritten signatures and initials on the right side of the page]

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

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado
para el ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2008

(Expresado en miles de euros)

FAGOR



Atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante

	Ingresos y gastos reconocidos										Total	Intereses minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Capital	Actualización NF 11/1996	Aportaciones financieras subordinadas	Otros instrumentos de patrimonio	Otras reservas	Reserva de conversión	Reserva por operaciones de cobertura	Reserva de valor razonable	Reserva por pérdidas y ganancias actuariales	Ganancias acumuladas			
Saldo al 1 de enero de 2008	89.893	1.322	118.183	(3.723)	59.001	857	(2.337)	16.363	452	13.442	293.453	51.923	345.37
Ajuste por error 2007	-	-	-	-	6.300	-	-	-	-	-	6.300	-	6.300
Saldo al 1 de enero de 2008 corregido	89.893	1.322	118.183	(3.723)	65.301	857	(2.337)	16.363	452	13.442	299.753	51.923	351.676
Efecto de las diferencias de cambio en moneda extranjera	-	-	-	-	-	(7.644)	-	-	-	-	(7.644)	(1.289)	(8.933)
Cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	(9.730)	-	-	-	(9.730)	(1.620)	(11.350)
Variaciones en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	1.702	-	-	1.702	-	(1.702)
Efecto impositivo de las pérdidas reconocidas directamente contra patrimonio	-	-	-	-	-	-	1.459	(170)	-	-	1.289	308	1.597
Resultados netos reconocidos directamente en el patrimonio	-	-	-	-	-	(7.644)	(8.271)	1.532	-	-	(14.383)	(2.601)	(16.984)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121	121	(5.031)	(4.910)
Total ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio	-	-	-	-	-	(7.644)	(8.271)	1.532	-	121	(14.262)	(7.632)	(21.894)
Distribución resultado 2007	1.859	-	-	-	11.583	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportaciones	1.022	-	-	-	-	-	-	-	-	(13.442)	1.022	-	1.022
Capitalización de intereses de las aportaciones	5.996	(1.052)	-	-	(4.944)	-	-	-	-	-	-	-	-
Rescate de aportaciones	(10.699)	-	-	3.723	(392)	-	-	-	-	-	(7.368)	(272)	(7.368)
Bajas de sociedades consolidadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(73)	(73)
Variación de participación	-	-	-	-	(10.386)	-	-	-	-	-	(10.386)	-	(10.386)
Dividendos pagados	-	-	-	-	13.910	-	-	(13.458)	(452)	-	(13.910)	-	-
Traspasos de reservas	-	-	-	-	(951)	-	-	-	-	-	(951)	(1.877)	(2.828)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	88.071	270	118.183	-	74.121	(6.787)	(10.608)	4.437	-	121	267.808	42.069	309.877

Handwritten signatures and initials, including a large signature that appears to be 'Pascual' and another that appears to be 'Miguel'.

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

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado
para el ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2007

(Expresado en miles de euros)

FAGOR



Atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante
Ingresos y gastos reconocidos

	Capital	Actualización NF-11/1996	Aportaciones financieras subordinadas	Otros instrumentos de patrimonio	Otras reservas	Ingresos y gastos reconocidos				Reserva por pérdidas y ganancias y ganancias actuariales	Ganancias acumuladas	Total	Intereses minoritarios	Total Patrimonio Neto
						Reserva de conversión	Reserva por operaciones de cobertura	Reserva de valor razonable	Reserva por pérdidas y ganancias y ganancias actuariales					
Saldo al 1 de enero de 2007	91.059	1.322	118.183	(3.723)	63.412	(484)	358	14.680	268	14.822	5.863	290.939	55.688	346.627
Efecto de las diferencias de cambio en moneda extranjera	-	-	-	-	-	1.341	-	-	-	1.341	-	1.341	554	1.895
Cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	(3.002)	-	-	-	(3.002)	-	(3.002)	-	(1.107)
Reconocimiento de pérdidas y ganancias actuariales	-	-	-	-	-	-	-	-	184	184	-	184	58	242
Variaciones en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	1.683	-	1.683	-	1.683	-	1.683
Efecto impositivo de las partidas reconocidas directamente contra patrimonio	-	-	-	-	-	-	307	-	-	307	-	307	-	307
Resultados netos reconocidos directamente en el patrimonio	-	-	-	-	-	1.341	(2.695)	1.683	452	513	-	513	612	1.125
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.442	13.442	(633)	12.809
Total ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio	-	-	-	-	-	1.341	(2.695)	1.683	452	513	13.442	13.955	(21)	13.934
Distribución resultado 2006	-	-	-	-	5.863	-	-	-	-	-	(5.863)	-	-	-
Aportaciones	946	-	-	-	26	-	-	-	-	-	-	972	-	972
Capitalización de intereses de las aportaciones	2.670	-	-	-	(2.670)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rescate de aportaciones	(4.782)	-	-	-	(6)	-	-	-	-	-	-	(4.788)	-	(4.788)
Altas de sociedades consolidadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	272	272
Variación de participación	-	-	-	-	(9.402)	-	-	-	-	-	-	(9.402)	(184)	(9.586)
Dividendos pagados	-	-	-	-	1.778	-	-	-	-	-	-	1.778	1.826	3.604
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	89.893	1.322	118.183	(3.723)	59.001	857	(2.337)	16.363	452	15.335	13.442	293.454	51.923	345.376

Saldo al 31 de diciembre de 2007

Handwritten signatures and initials, including 'AS', 'Augusto', 'Jace', and others, are present on the right side of the page.

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

FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados de Flujos de efectivo consolidados
(Método indirecto)
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2008 y 2007

(Expresados en miles de euros)

	2008	2007
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Beneficio (Pérdida) del ejercicio antes de impuestos	(36.408)	14.536
<i>Ajustes por :</i>		
Amortizaciones	53.005	55.396
Variación de provisión	4.100	11.712
Ingresos/gastos por diferencias de cambio	7.734	(343)
Intereses capitalizados en activos no corrientes	-	(38)
Ingresos financieros	(6.016)	(9.728)
Gastos financieros	55.035	43.114
Participación en los resultados de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	-	(32)
Beneficios/pérdidas en la venta de inmovilizado material e intangible	(8.865)	(13.113)
Subvenciones oficiales diferidas	(550)	(347)
Diferencias de conversión	5.563	(4.377)
Otros gastos/(ingresos)	(26.111)	-
Cambio de perímetro de consolidación	-	360
	47.487	97.140
Cambios en el capital circulante		
Aumento/Disminución en clientes y otras cuentas a cobrar	(10.150)	(3.589)
Aumento/Disminución en existencias	24.606	(54.640)
Aumento/Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(123.540)	24.673
Aumento/Disminución de provisiones corto y largo plazo	(28.894)	6.392
	(90.491)	69.976
Efectivo generado por las operaciones		
Impuesto sobre las ganancias pagado	(2.973)	(2.896)
Pagos de intereses	(40.436)	-
Cobro de intereses	6.016	-
	(127.884)	67.080
Efectivo neto generado por las actividades de explotación		
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Procedente de la venta de inmovilizado material	24.243	39.468
Procedentes de la venta de activos intangibles	4.557	179
Procedente de la venta de activos financieros	28.295	6.456
Adquisición de sociedades dependientes, neto del efectivo adquirido	-	272
Adquisición de inmovilizado material	(47.105)	(52.264)
Adquisición de activos intangibles	(6.816)	(9.273)
Adquisición de otros activos financieros	(4.691)	(14.062)
	(1.517)	(29.224)
Efectivo neto generado por actividades de inversión		
Flujo de efectivo de actividades financieras		
Procedente de la emisión de aportaciones de capital	1.022	972
Rescate de aportaciones de capital	(7.368)	(10.446)
Procedente de subvenciones	73	314
Procedente de pasivos con intereses	80.505	79.914
Reembolso de pasivos con intereses	(45.111)	(78.377)
Dividendos pagados	(10.386)	(9.586)
	18.735	(17.209)
Efectivo neto generado por actividades financieras		
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(110.666)	20.647
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero	176.097	155.210
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio en efectivo	(1.373)	240
	64.058	176.097
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre		

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

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas****31 de diciembre de 2008 y 2007****(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo**

Fagor Electrodomésticos, S. Coop. (en adelante la Sociedad dominante, la Sociedad o la Cooperativa) es una sociedad constituida con fecha 3 de abril de 1959, por un periodo de tiempo indefinido, acogida a los principios y disposiciones de la Ley 4/93, de 24 de junio, de Cooperativas de Euskadi. Su domicilio social y fiscal está radicado en Mondragón (Gipuzkoa). El objeto social de la Sociedad consiste en la fabricación y comercialización de electrodomésticos, minidomésticos, climatización para uso doméstico y mobiliario de cocina.

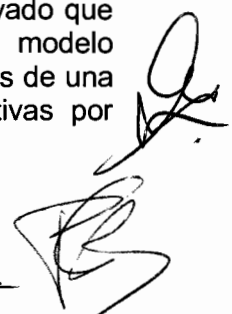
Fagor Electrodomésticos, S. Coop. es la Sociedad dominante de un Grupo Cooperativo (en adelante Grupo Fagor) formado por las sociedades dependientes, que se relacionan en el Anexo I adjunto. Asimismo, el Grupo participa conjuntamente con otras entidades o partícipes en negocios controlados de forma conjunta tal y como se describe en las notas 11 y 12.

Fagor Electrodomésticos, S. Coop. tiene como actividad principal la fabricación y comercialización de electrodomésticos, minidomésticos, climatización para uso doméstico y mobiliario de cocina, estando ubicadas sus plantas fabriles y oficinas en Arrasate, Oñati y Eskoriatza (Gipuzkoa).

El Grupo Fagor, en el que está integrada la Sociedad dominante, trata de establecer las condiciones de solidaridad entre las sociedades a ella adscritas, mediante relaciones comerciales, financieras y de intercambio personal.

Según la normativa del Grupo Fagor, cuyas cooperativas también están integradas en MCC Mondragón Corporación Cooperativa, para la determinación de los excedentes o pérdidas de cada cooperativa en un ejercicio económico, a los resultados obtenidos se les deducirán o incorporarán, según el caso, los importes derivados de la reconversión de resultados a nivel del Grupo Fagor, en virtud de los acuerdos emanados de su Asamblea General. En el ejercicio 2008, dicha reconversión ha supuesto unos ingresos de 1,3 millones de euros (2,1 millones en 2007), y figuran registrados en el epígrafe de Otros ingresos (véase nota 32), de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

La agrupación MCC Mondragón Corporación Cooperativa (en adelante MCC) se constituyó a finales de 1991 y es un grupo empresarial de carácter privado que incluye a las cooperativas a él voluntariamente adheridas. Este modelo organizativo tiene como objetivo la eficiencia empresarial sobre las bases de una unidad de dirección estratégica y una organización de las cooperativas por sectores.



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

Dentro de la estructura organizativa de MCC, la Sociedad dominante junto con su sociedad participada Edesa, S. Coop. forma parte de la Agrupación Sectorial de Electrodomésticos, que a su vez forma parte de la División de Hogar.

(2) Bases de Presentación

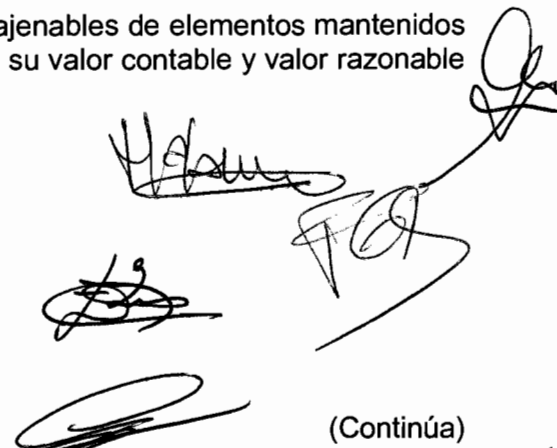
Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de Fagor Electrodomésticos, S. Coop. y de las entidades incluidas en el Grupo. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 y 2007 se han preparado de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Fagor Electrodomésticos, S. Coop. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas. El Grupo adoptó las NIIF-UE al 1 de enero de 2006 y aplicó en dicha fecha la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

El Consejo Rector o Administradores de la Sociedad dominante estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008, que han sido formuladas el 27 de abril de 2009, serán aprobadas por la Asamblea General de Socios sin modificación alguna.

(a) Bases de elaboración de las cuentas anuales

Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado utilizando el principio de coste histórico, con las siguientes excepciones:

- Los instrumentos financieros derivados, los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y los activos financieros disponibles para la venta que se han registrado a valor razonable.
- Los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta se registran al menor de su valor contable y valor razonable menos los costes de venta.



**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas****(b) Comparación de la información**

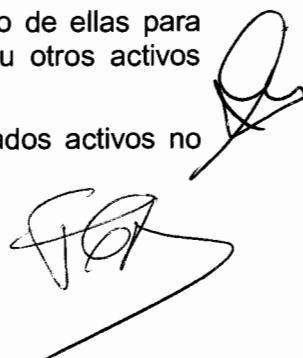
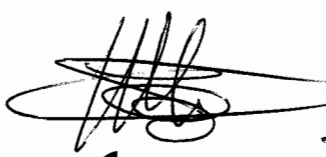
Los estados financieros consolidados presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de resultados consolidada, del estado consolidado de flujos de efectivo, del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto, de los cambios en ingresos y gastos reconocidos consolidados y de las notas explicativas consolidadas, además de la cifras consolidadas del ejercicio 2008, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación consistente de las NIIF-UE. Los Administradores someterán las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 a su aprobación por la Asamblea General de Socios estimándose que serán aprobadas sin variaciones significativas. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 fueron aprobadas por Asamblea General de Socios de fecha 13 de mayo de 2008.

Las políticas contables del Grupo que se describen en la nota 3 han sido consistentemente aplicadas en todos los ejercicios que se presentan en estas cuentas anuales consolidadas.

(c) Estimaciones contables relevantes e hipótesis y juicios relevantes 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 significativas para la preparación de las cuentas anuales consolidadas:

- Vida útil de activos inmateriales y materiales: véanse notas 3(d) y 3(e).
- Las hipótesis empleadas en la determinación del valor en uso de las diversas Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) o grupo de ellas para evaluar el deterioro de valor de los fondos de comercio u otros activos (véase nota 9).
- El valor razonable de instrumentos financieros y determinados activos no cotizados.



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

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 2008, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en 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) Normas e interpretaciones emitidas no aplicadas

Se han emitido nuevas normas contables (NIIF) e interpretaciones (CINIIF) cuya fecha de entrada en vigor está prevista para los ejercicios contables iniciados el 1 de enero de 2009 o con posterioridad a dicha fecha. La evaluación por parte de la Dirección del Grupo Fagor Electrodomésticos, S.Coop y sociedades dependientes del impacto de estas nuevas normas se resume a continuación:

- Modificación de la NIIF 2, Pagos basados en acciones (adoptada por la UE)

Esta modificación incorpora modificaciones a condiciones de devengo y cancelaciones y es de aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2009. El Grupo no tiene este tipo de transacciones por lo que estima no tendrá impacto en las cuentas consolidadas del Grupo.

- CINIIF 12, Acuerdos de concesiones de servicios (pendiente de adopción por la UE)

En el mes de noviembre de 2006 el CINIIF emitió la CINIIF 12 que regula la contabilización de los acuerdos de concesiones de servicios. La CINIIF 12 es de aplicación para ejercicios anuales que empiecen el 1 de enero de 2008 o posteriores a esa fecha. El Grupo no mantiene ningún acuerdo dentro del alcance de esta interpretación, en consecuencia estima que no tendrá impacto alguno en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas****- NIIF 8, Segmentos operativos (adoptada por la UE)**

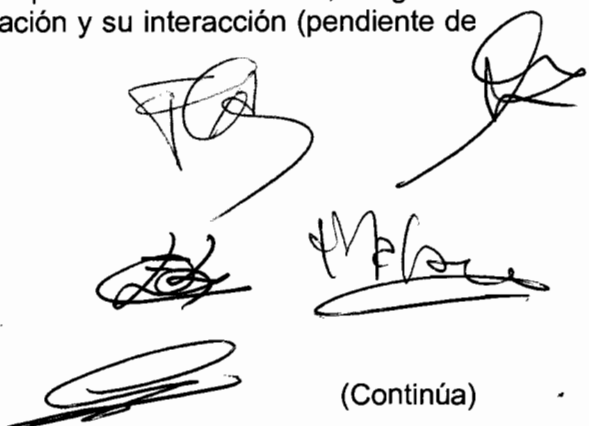
En el mes de noviembre de 2006 el IASB emitió la NIIF 8, norma que entrará en vigor el 1 de enero de 2009 aunque se admite su aplicación anticipada, y que sustituye a la norma actualmente en vigor NIC 14, Información por segmentos. Esta norma modifica el enfoque de identificación de segmentos que pasan a definirse como los componentes en los que se subdivide una entidad, a efectos de preparar la información interna que utiliza la Dirección del Grupo para tomar decisiones operativas. Su impacto en los estados financieros será la modificación de los segmentos sobre los que se informa, así como la información que se da de los mismos.

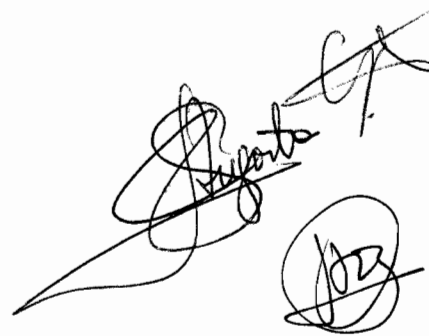
- Revisión de la NIC 23: Costes por intereses (adoptada por la UE)

En el mes de marzo de 2007 el IASB llevó a cabo esta modificación de la NIC 23 que introduce respecto a la versión anterior la eliminación de la opción de reconocer inmediatamente en pérdidas y ganancias, los costes por intereses relacionados con la adquisición o construcción de activos que precisan un período largo de tiempo para estar disponibles para su uso o su venta. Esta modificación es de aplicación para ejercicios anuales que empiecen el 1 de enero de 2009 o posteriores a esa fecha. El Grupo evaluará el impacto de la misma para el primer ejercicio en que resulte de aplicación obligatoria.

- CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes (pendiente de adopción por la UE)

En el mes de junio de 2007 el CINIIF emitió la CINIIF 13 que regula el registro de los premios garantizados a través de programas de fidelización. La CINIIF 13 es de aplicación para ejercicios anuales que empiecen el 1 de julio de 2008 o posteriores a esa fecha. El Grupo mantiene programas de fidelización dentro del alcance de esta interpretación, por lo que evaluará el impacto de la misma para el primer ejercicio en que resulte de aplicación obligatoria.

- CINIIF 14, NIC 19 Limite de un activo por prestaciones definidas, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción (pendiente de adopción por la UE)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

En el mes de julio de 2007 el CINIIF emitió la CINIIF 14 que trata el efecto de los requisitos de financiación mínima de los compromisos por pensiones de prestación definida sobre la valoración del activo/pasivo por planes de prestaciones definidas. La CINIIF 14 es de aplicación para ejercicios anuales que empiecen el 1 de enero de 2008 o posteriores a esa fecha. El Grupo no tiene planes de prestaciones definidas, en consecuencia estima que esta interpretación no tendrá impacto alguno en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

- Revisión de la NIC 1 Presentación de estados financieros (adoptada por la UE)

En el mes de septiembre de 2007 el IASB llevó a cabo esta modificación de la NIC 1 que incorpora principalmente modificaciones a la denominación, presentación y contenido de los estados financieros, así como a determinada información a revelar. Esta modificación a la NIC 1 es de aplicación para ejercicios anuales que empiecen el 1 de enero de 2009 o posteriores a esa fecha. El Grupo evaluará el impacto de la misma para el primer ejercicio en que resulte de aplicación obligatoria.

- Modificaciones de la NIC 32 y de la NIC 1 instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación (adoptada por la UE).

Esta modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2009. El Grupo no mantiene este tipo de instrumentos financieros por lo que estima que no tendrá impacto en las cuentas consolidadas.

- Modificaciones de la NIC 27 Estados financieros consolidados y de la NIIF 3 (revisada) Combinaciones de negocio (pendientes de adopción por la UE).

Estas modificaciones serán efectivas a partir del 1 de julio de 2009. El Grupo evaluará el impacto de la misma para el primer ejercicio en que resulte de aplicación obligatoria.

- Modificación de la NIC 39 "Instrumentos financieros Reconocimiento y valoración de partidas que pueden calificarse como cubiertas" (pendiente de adopción por la UE).

La modificación se debe aplicar retroactivamente a periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2009. El Grupo evaluará el impacto de esta norma en el primer ejercicio que resulte de aplicación obligatoria.



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

- CINIF 15 "Acuerdos para la construcción de activos inmobiliarios" (pendiente de adopción por la UE).

La interpretación se debe aplicar retroactivamente en los periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2009. Sin impacto esperado en las cuentas anuales del Grupo por su actividad.

- CINIF 16. "Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero" (pendiente de adopción por la UE).

La interpretación es efectiva para periodos anuales iniciados a partir del 1 de octubre de 2008. Sin impacto esperado en las cuentas anuales del Grupo por no realizar este tipo de transacciones.

(3) Principios contables






Para la elaboración de los estados financieros consolidados se han seguido los principios contables y normas de valoración contenidos en las Normas de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (CINIIF) adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) en vigor al 31 de diciembre de 2008.

Un resumen de los más significativos se presenta a continuación:

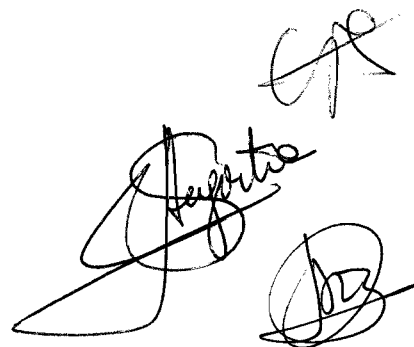
(a) Criterios de consolidación**(i) Entidades dependientes**

Se consideran entidades dependientes aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control. El control es el poder, para dirigir las políticas financiera y de explotación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Grupo o de terceros.

Los ingresos y los gastos de las entidades dependientes 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 entidades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

La relación de las sociedades que componen el Grupo Fagor Electrodomésticos, con los porcentajes de participación total de la Sociedad dominante (directa y/o indirecta) al 31 de diciembre de 2008, así como su domicilio social y la actividad que realiza cada una de ellas y que forman parte del perímetro de consolidación, son las que se indican en el Anexo I adjunto.




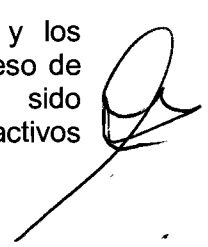
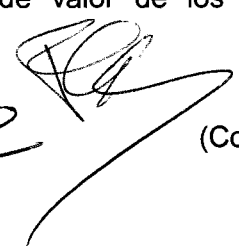

El Grupo aplicó la excepción contemplada en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" por lo que sólo las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2006, fecha de transición a las NIIF-UE, han sido registradas mediante el método de adquisición. Las adquisiciones de entidades efectuadas con anterioridad a dicha fecha se registraron de acuerdo con los PCGA anteriores, una vez consideradas las correcciones y ajustes necesarios en la fecha de transición.

El coste de la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio neto emitidos por el Grupo a cambio del control de la entidad adquirida, incluyendo con carácter adicional cualquier coste directamente atribuible a la adquisición. Asimismo los ajustes al coste de la combinación de negocios que dependen de hechos futuros, forman parte del mismo siempre que su importe fuese probable y pudiera ser valorado de forma fiable.

El coste de la combinación de negocios se distribuye entre los valores razonables de los activos adquiridos, pasivos y pasivos contingentes asumidos (activos netos identificables) de la entidad adquirida. Se exceptúa de la aplicación de este criterio a los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos que se clasifiquen como mantenidos para la venta que se valoran por su valor razonable, menos los costes de venta.

El exceso existente entre el coste de la combinación de negocios y la participación del Grupo en el valor razonable de los activos netos identificables de la entidad adquirida se registra como fondo de comercio, mientras que el defecto, una vez debidamente reconsiderado el coste de la combinación y los valores razonables de los activos netos adquiridos, se reconoce en resultados.

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.

(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

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

Los estados financieros de las entidades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad dominante.

(ii) Intereses minoritarios

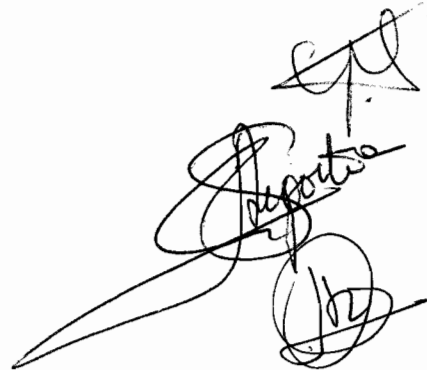
Los intereses minoritarios en la entidad dependiente, se registran por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos y se presentan en el patrimonio neto del balance de situación consolidado de forma separada del patrimonio atribuido a la Sociedad dominante. La participación de los intereses minoritarios en los beneficios o las pérdidas del ejercicio se presenta igualmente de forma separada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La participación del Grupo y de los intereses minoritarios en los beneficios o pérdidas y en los cambios en el patrimonio neto de las entidades dependientes, se determinan a partir de las participaciones en la propiedad al cierre del ejercicio.

El exceso de las pérdidas atribuibles a los minoritarios no imputables a los mismos por exceder el importe de su participación en los activos netos de la entidad dependiente, se registra como una disminución del patrimonio neto de la Sociedad, excepto en aquellos casos en los que los minoritarios tengan una obligación vinculante de asumir una parte o la totalidad de las pérdidas y tuvieran capacidad para realizar la inversión adicional necesaria. Los beneficios obtenidos por el Grupo en fechas posteriores se asignan a la Sociedad hasta recuperar el importe de la participación de los minoritarios en las pérdidas absorbidas en periodos contables anteriores.

El Grupo reconoce las opciones de venta de participaciones en las entidades dependientes otorgadas a minoritarios en la fecha de adquisición de una combinación de negocios como una adquisición anticipada de dichas participaciones, registrando en la fecha de adquisición un pasivo financiero por el valor actual de la mejor estimación del importe a pagar. La diferencia entre dicho valor y el porcentaje de las participaciones en el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como fondo de comercio.

(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

En ejercicios posteriores, la variación del pasivo financiero se reconoce como un gasto o ingreso financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los dividendos, en su caso, pagados a los accionistas minoritarios hasta la fecha de ejercicio de las opciones, se reconocen igualmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Si finalmente las opciones no son ejercidas, la transacción se reconoce como una venta de participaciones a los accionistas minoritarios.

(iii) Valores determinados de forma provisional

Si la combinación de negocios sólo puede determinarse de forma provisional, los activos netos identificables se registran inicialmente por sus valores provisionales, reconociéndose los ajustes efectuados durante el periodo de doce meses siguientes a la fecha de adquisición como si éstos se hubieran conocido en dicha fecha. Transcurrido el mencionado periodo, cualquier ajuste distinto de los relacionados con la existencia de pagos contingentes o activos por impuestos diferidos de la adquirida no reconocidos inicialmente, tiene la consideración de corrección de errores, y se reconocen siguiendo los criterios establecidos en la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.

El beneficio potencial de las pérdidas fiscales y otros activos por impuestos diferidos no registrados en el momento de la adquisición, se contabiliza en el momento de su reconocimiento posterior como un ingreso por impuesto sobre las ganancias y una reducción del fondo de comercio como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La reducción del valor contable del fondo de comercio se realiza hasta el importe que se hubiera reconocido si se hubiese contabilizado el activo por impuestos diferidos como un activo identificable desde la fecha de adquisición.

(iv) Adquisiciones efectuadas en etapas

En las combinaciones de negocios realizadas por etapas, cada transacción de intercambio se trata de forma separada, utilizándose la información sobre el coste de la transacción y el valor razonable de los activos netos identificables, en la fecha de cada intercambio, a los efectos de la cuantificación del fondo de comercio asociado con la transacción. Cualquier ajuste a los valores razonables relacionados con la participación mantenida por el Grupo antes de la fecha en la que se hubiera obtenido el control es objeto de revalorización registrándose la contrapartida en cuentas de patrimonio neto.



**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

En el caso de adquisiciones de las participaciones de los minoritarios una vez que se hubiera obtenido el control, no se reconocen ajustes a valor razonable. En vez de ello, los cambios en el valor razonable de los activos netos adquiridos forman parte del fondo de comercio.

(v) Entidades asociadas

Se consideran entidades asociadas aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una entidad, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo o por otra entidad.

Las inversiones en entidades asociadas se registran por el método de la participación desde la fecha en la que se ejerce influencia significativa hasta la fecha en la que la Sociedad no puede seguir justificando la existencia de la misma.

El detalle de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación se incluye en el Anexo II adjunto.

La adquisición de entidades asociadas se registra aplicando el método de adquisición al que se hace referencia en el caso de entidades dependientes. El exceso entre el coste de la inversión y el porcentaje correspondiente al Grupo en los valores razonables de los activos netos identificables, se registra como fondo de comercio. El defecto se excluye del valor contable de la inversión y se registra como un ingreso en la determinación de la participación del inversor en los resultados de la asociada del ejercicio en que se ha adquirido. El fondo de comercio, neto de las pérdidas acumuladas por deterioro de valor, se incluye en el valor contable de la inversión contabilizada aplicando el método de la participación.



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

La participación del Grupo en los beneficios o pérdidas de las asociadas obtenidos desde la fecha de adquisición se registra como un aumento o disminución del valor de la inversión con abono o cargo al epígrafe de "Participación en el resultado del ejercicio de las asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Asimismo, la participación del Grupo en el total de ingresos y gastos reconocidos de las asociadas obtenidos desde la fecha de adquisición, se registra como un aumento o disminución del valor de las inversiones en las asociadas, reconociéndose la contrapartida en una línea separada en cuentas de patrimonio neto. Las distribuciones de dividendos se registran como minoraciones del valor de las inversiones.

La participación del Grupo en los beneficios o pérdidas de las entidades asociadas y en los cambios en el patrimonio neto, se determinan en base a la participación en la propiedad al cierre del ejercicio, sin considerar el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales.


Las pérdidas en la entidad asociada que corresponden al Grupo se limitan al valor de la inversión neta, excepto en aquellos casos en los que se hubieran asumido por parte del Grupo obligaciones legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de las entidades asociadas. A los efectos del reconocimiento de las pérdidas en asociadas, se entenderá por inversión neta el resultado de añadir al valor contable resultante de la aplicación del método de la participación, el correspondiente a cualquier otra partida que, en sustancia, forme parte de la inversión en la asociada. Los beneficios obtenidos con posterioridad por aquellas asociadas en las que se haya limitado el reconocimiento de pérdidas al valor de la inversión, se registran en la medida que excedan de las pérdidas no reconocidas previamente.

Los beneficios y pérdidas no realizados en las transacciones realizadas entre el Grupo y las entidades asociadas sólo se reconocen en la medida que corresponden a participaciones de otros inversores no relacionados. Se exceptúa de la aplicación de este criterio el reconocimiento de pérdidas no realizadas que constituyan una evidencia del deterioro de valor del activo transmitido.

Las políticas contables de las entidades asociadas han sido objeto de homogeneización temporal y valorativa en los mismos términos a los que se hace referencia en las entidades dependientes.



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas****(vi) Deterioro de valor**

El Grupo aplica los criterios de deterioro desarrollados en la NIC 39: Instrumentos financieros: Reconocimiento y Valoración con el objeto de determinar si es necesario registrar pérdidas por deterioro adicionales a las ya registradas en la inversión neta en la asociada o en cualquier otro activo financiero mantenido con la misma como consecuencia de la aplicación del método de la participación.

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable asociado a la inversión neta en la asociada con su valor recuperable, entendiéndose por valor recuperable el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta. En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación del Grupo en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de los importes que pudieran resultar de la enajenación final de la asociada.

El importe recuperable de la inversión en una asociada se evalúa en relación a cada entidad asociada, salvo que no constituya una unidad generadora de efectivo (UGE).

La pérdida por deterioro de valor no se asigna al fondo de comercio o a otros activos implícitos en la inversión en las asociadas. En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones de valor de las inversiones en la medida en que exista un aumento del valor recuperable.



(vii) Negocios conjuntos

Se consideran negocios conjuntos a aquellos en los que existe un acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica, de forma que las decisiones estratégicas, tanto financieras como de explotación, relativas a la actividad requieren el consentimiento unánime del Grupo y del resto de partícipes.

Las inversiones en entidades controladas de forma conjunta se registran por el método de consolidación proporcional desde la fecha en la que se ejerce control conjunto y hasta la fecha en que cesa dicho control conjunto.

El Grupo incluye la parte proporcional de activos, pasivos, ingresos, gastos, ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto y flujos de efectivo de la entidad controlada de forma conjunta, combinándolos línea por línea con las partidas similares de las cuentas anuales consolidadas.

El detalle de los negocios conjuntos se incluye en el Anexo III.


(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

Las transacciones, saldos y los ingresos, gastos, han sido eliminados en proporción a la participación mantenida por el Grupo en el negocio conjunto. Los dividendos han sido eliminados en su totalidad.

Los beneficios o pérdidas no realizados de las aportaciones no monetarias o transacciones descendentes entre el Grupo y los negocios conjuntos, se registran atendiendo a la sustancia de las transacciones. En este sentido, en el caso de que los activos transmitidos se mantengan en el negocio conjunto y el Grupo haya transmitido los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los mismos, sólo se reconocen la parte proporcional de los beneficios o pérdidas que corresponden al resto de partícipes. Asimismo, las pérdidas no realizadas no se eliminan en la medida que constituyan una evidencia de deterioro de valor del activo transmitido.

Los beneficios o pérdidas de transacciones ascendentes entre los negocios conjuntos y el Grupo, sólo se registran por la parte proporcional de los mismos que corresponde al resto de partícipes, aplicándose los mismos criterios de reconocimiento en el caso de pérdidas que se describen en el párrafo anterior.

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

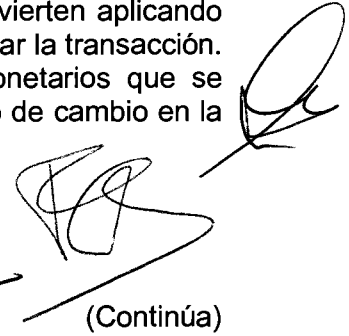
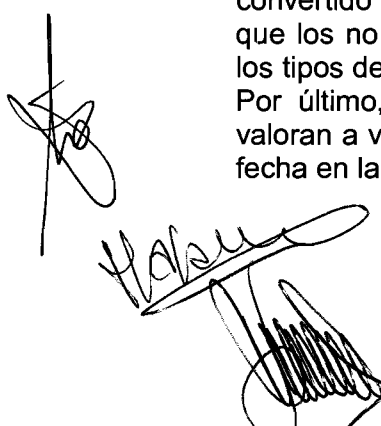
(i) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

(ii) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

En la presentación del estado consolidado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como "Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo".

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en cuentas de patrimonio neto.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

Los activos financieros monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta, se consideran contabilizados a coste amortizado en la moneda extranjera y, por tanto, las diferencias de cambio asociadas con las variaciones del coste amortizado se reconocen en resultados y el resto de la variación del valor razonable se reconoce según lo expuesto en la nota 3(j) (instrumentos financieros).

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio de activos y pasivos financieros no monetarios, se reconocen conjuntamente con la variación del valor razonable.

(iii) Conversión de negocios en el extranjero

El Grupo se ha acogido a la exención contemplada en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF" relativa a diferencias de conversión acumuladas, por lo que las diferencias de conversión reconocidas en las cuentas anuales consolidadas generadas con anterioridad al 1 de enero de 2006 se muestran en las reservas por ganancias acumuladas. A partir de dicha fecha, la conversión a euros de negocios en el extranjero cuya moneda funcional no es la de un país hiperinflacionario se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

- Los activos y pasivos, incluyendo el fondo de comercio y los ajustes a los activos netos derivados de la adquisición de los negocios, incluyendo los saldos comparativos, se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada balance;
- Los ingresos y gastos, incluyendo los saldos comparativos, se convierten a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada transacción; y
- Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en el patrimonio neto.

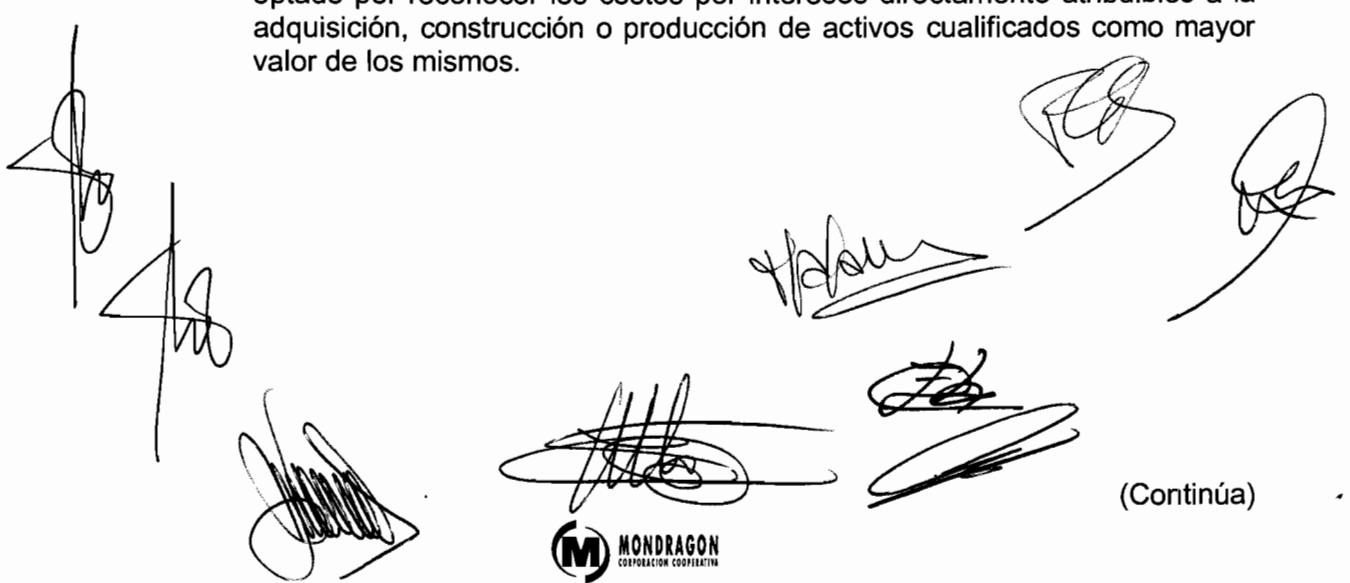
El Grupo presenta el efecto de la conversión de activos y pasivos por impuestos diferidos denominados en moneda extranjera conjuntamente con el impuesto sobre las ganancias diferido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En la presentación del estado consolidado de flujos de efectivo, los flujos de efectivo, incluyendo los saldos comparativos, de las entidades dependientes y negocios conjuntos extranjeros se convierten a euros aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que estos tuvieron lugar.

Las diferencias de conversión relacionadas con negocios extranjeros registradas en patrimonio neto, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada conjuntamente y en el momento en que tiene lugar el reconocimiento en resultados relacionado con la enajenación de los mencionados negocios.

(c) Costes por intereses

Conforme a lo establecido en la NIC 23 "Costes por intereses", el Grupo ha optado por reconocer los costes por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados como mayor valor de los mismos.



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

(d) Inmovilizado material

(i) Reconocimiento inicial

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. 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" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El Grupo se acogió al 1 de enero de 2006 a la exención relativa al valor razonable o revalorización como coste atribuido de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF".

(ii) Amortizaciones

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, en caso de ser relevante, 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.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina siguiendo el método lineal, mediante la aplicación de los porcentajes anuales, resultantes de los años de vida útil estimados de cada elemento, que varían entre los que se indican a continuación:

	Años de vida útil estimada
Edificios y otras construcciones	40 – 50
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 – 30
Moldes y utillaje	20
Otro inmovilizado	
Elementos de transporte	4 – 5
Mobiliario, repuestos y otros	10
Equipos para proceso de información	5 – 10

(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

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

(iii) Costes posteriores

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.

(iv) Deterioro del valor de los activos

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 (h) de esta nota.

(v) Compensaciones recibidas de terceros

Las compensaciones procedentes de terceros por elementos de inmovilizado material que hayan experimentado un deterioro de valor o se hayan abandonado, se registran en resultados compensando la pérdida relacionada y el exceso, en su caso, en el epígrafe Otros ingresos.



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas****(e) Activos intangibles****(i) Fondo de comercio**

El fondo de comercio (véase nota 8) procedente de las combinaciones de negocios efectuadas a partir de la fecha de transición (1 de enero de 2006), se valora en el momento inicial por un importe equivalente a la diferencia entre el coste de la combinación de negocios y la participación del Grupo en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad dependiente o negocio conjunto adquirido.

El fondo de comercio no se amortiza, sino que se analiza su deterioro con una periodicidad anual o con una frecuencia mayor en el caso en el que se hubieran identificado acontecimientos indicativos de una potencial pérdida del valor del activo. A estos efectos, el fondo de comercio resultante de las combinaciones de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) o grupos de UGEs que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación y se aplican los criterios a los que se hace referencia en la nota 9. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

Los fondos de comercio correspondientes a combinaciones de negocios anteriores a 1 de enero de 2005 se incluyen a su valor neto según figura en las cuentas anuales publicadas a 31 de diciembre de 2004, considerando dicho valor como coste atribuido.

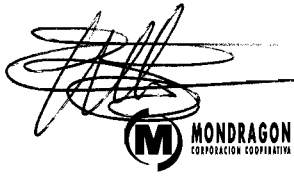
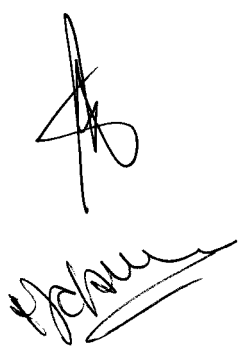
El fondo de comercio generado internamente no se reconoce como un activo.

(ii) Activos intangibles generados internamente

Los costes relacionados con las actividades de investigación se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a medida que se incurren.

Los costes relacionados con las actividades de desarrollo 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);



**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

- 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", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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 la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

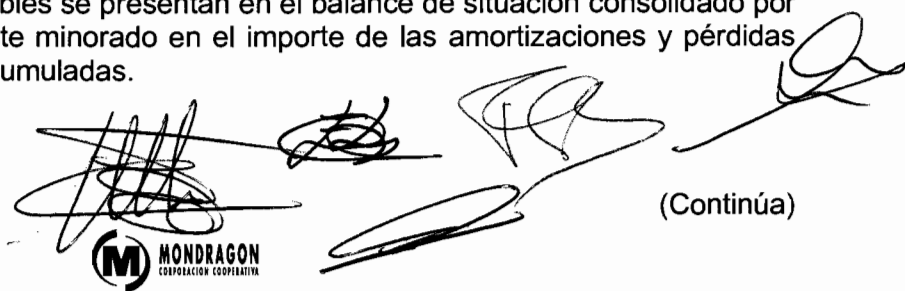
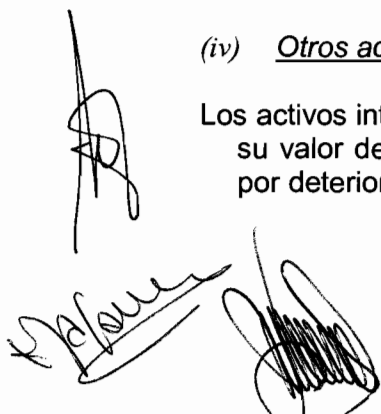
Asimismo, los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor de los distintos negocios en los que opera el Grupo en su conjunto se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a medida que se incurren. Asimismo y con carácter general, las sustituciones o costes posteriores incurridos en activos intangibles, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

(iii) Activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios

A partir del 1 de enero de 2006, el coste de los activos intangibles identificables adquiridos en combinaciones de negocios, incluyendo los proyectos de investigación y desarrollo en curso, es su valor razonable, en la fecha de adquisición, siempre que dicho valor pueda determinarse de forma fiable. Los costes posteriores relacionados con los proyectos de investigación y desarrollo, se registran siguiendo lo dispuesto para activos intangibles generados internamente.

(iv) Otros activos intangibles

Los activos intangibles se presentan en el balance de situación consolidado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y pérdidas por deterioro acumuladas.



**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas****(v) Vida útil y amortizaciones**

El Grupo evalúa para cada activo intangible adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un activo intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al período durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no están sujetos a amortización sino a comprobación de deterioro que se realiza con una periodicidad anual como mínimo.

La amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se realiza siguiendo el método lineal a lo largo de su vida útil. Estas inmovilizaciones se amortizan, básicamente, en un período de cinco años.

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición o coste atribuido menos su valor residual.

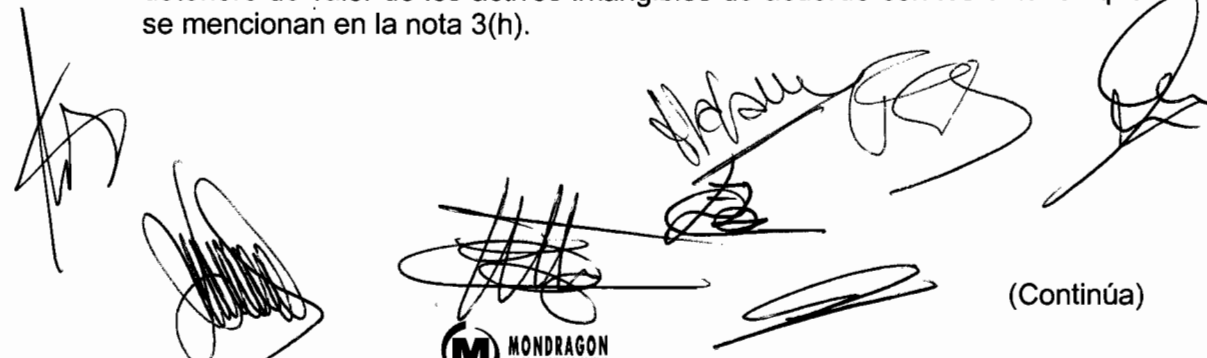
El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los activos intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Las patentes y marcas adquiridas a Fagor Brandt, S.A. en el ejercicio 2005 (marcas Brandt, De Dietrich, Sauter, Vedette y San Giorgio) han sido consideradas de vida útil indefinida y valoradas por su valor razonable mediante la oportuna proyección estimada de flujos de efectivo.

Asimismo se incluye el derecho de uso perpetuo de un terreno de una filial situada en Polonia, Fagor Mastercook, S.A. por importe total de 4,6 millones de euros. El importe registrado como inmovilizado inmaterial se llevará a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la medida en que el mismo sea realizado frente a terceros.

(vi) Deterioro del valor de los activos

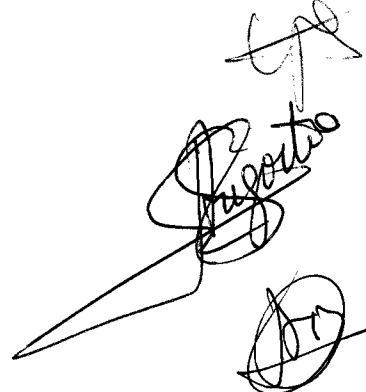
El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor de los activos intangibles de acuerdo con los criterios que se mencionan en la nota 3(h).



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas



(f) Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias son inmuebles, considerados en su totalidad o en parte que se mantienen para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos del Grupo o su venta en el curso ordinario de las operaciones. Las inversiones inmobiliarias se reconocen inicialmente al coste, incluyen los costes de transacción.

El Grupo valora las inversiones inmobiliarias con posterioridad a su reconocimiento inicial siguiendo los criterios de coste o coste atribuido establecidos para el inmovilizado material. Los métodos de amortización y las vidas útiles son los reflejados en dicho apartado.

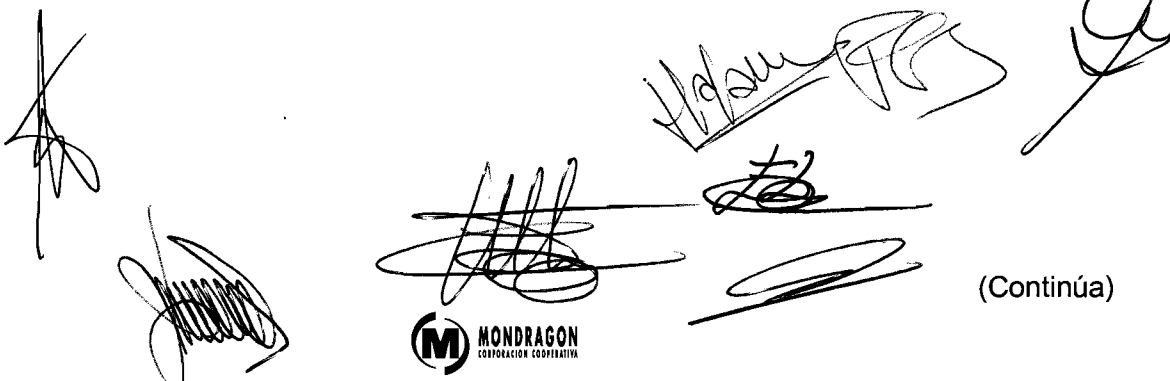
Los ingresos por arrendamiento se reconocen siguiendo lo expuesto en el apartado (i) de esta nota.

(g) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos, cuyo valor contable va a ser recuperado fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por uso continuado, se clasifican como activos no corrientes mantenidos para la venta.

La venta se considera altamente probable cuando el Grupo está comprometido por un plan para vender el activo o grupo enajenable de elementos, y debe haberse iniciado de forma activa un programa para encontrar un comprador y completar el plan. Además, la venta del activo o grupo enajenable de elementos debe negociarse activamente a un precio razonable, en relación con su valor razonable actual. Asimismo, debería esperarse que la venta quedase cualificada para su reconocimiento completo dentro del año siguiente a la fecha de clasificación, salvo en aquellos casos en los que el retraso se deba a circunstancias fuera del control del Grupo y éste siga comprometido al plan de venta.

Los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no se amortizan, valorándose al menor de su valor contable y valor razonable menos los costes de venta.



**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

(h) 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, incluyendo el correspondiente a las entidades contabilizadas por el método de la participación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable.

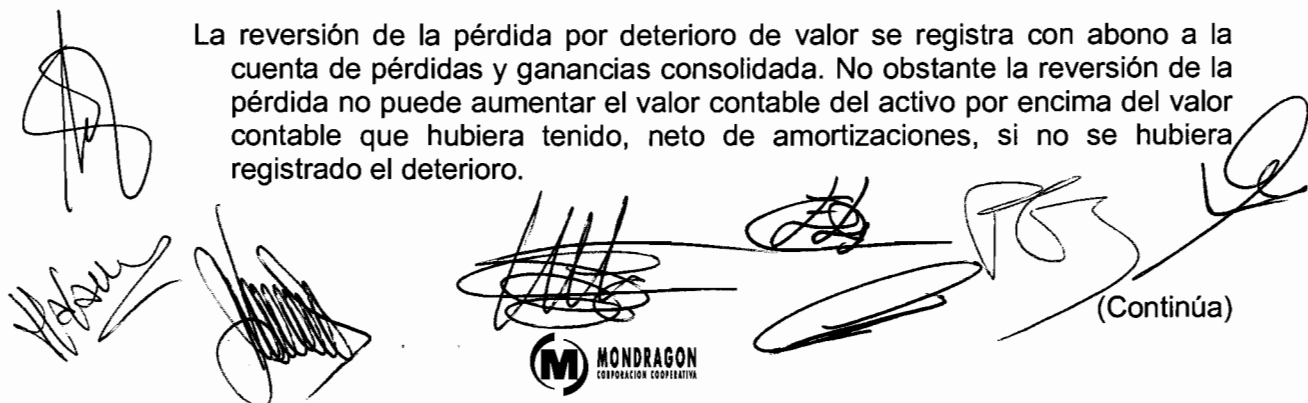
Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, el Grupo comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar al fondo de comercio, a los activos intangibles con una vida útil indefinida, así como a los activos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

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor de uso. La determinación del valor de uso del activo 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 partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

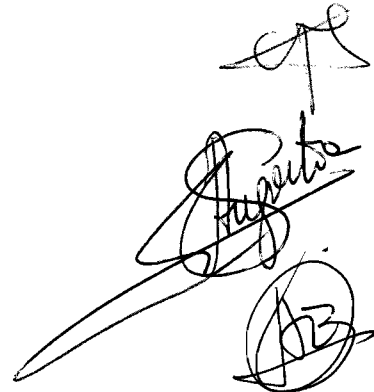
Las diferencias negativas resultantes de la comparación de los valores contables de los activos con sus valores recuperables se reconocen con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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 del valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de 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 la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. 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.



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**(i) Arrendamientos(i) Contabilidad del arrendador

El Grupo ha cedido el derecho de uso de determinados terrenos y construcciones bajo contratos de arrendamiento.

Los contratos de arrendamientos en los que el Grupo transfiere a terceros de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros. En caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

El Grupo no mantiene arrendamientos financieros hasta el momento.

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se presentan de acuerdo a la naturaleza de los mismos resultando de aplicación los principios contables que se desarrollan en la nota 3(f).

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se reconocen como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.


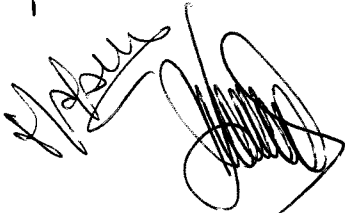
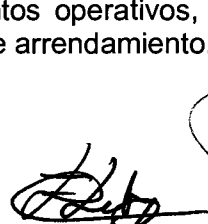


Los costes iniciales directos del arrendamiento, se incluyen en el valor contable del activo arrendado y se reconocen como gasto a lo largo del plazo de arrendamiento mediante la aplicación de los mismos criterios que los utilizados en el reconocimiento de ingresos.

(ii) Contabilidad del arrendatario

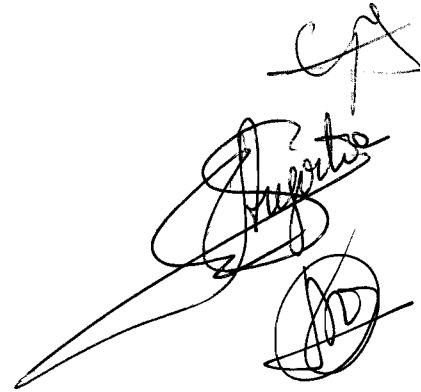
El Grupo tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere al Grupo sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y, en caso contrario, se clasifican como arrendamientos operativos. El Grupo no mantiene arrendamientos financieros hasta el momento.

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

(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas***(iii) Operaciones de venta con arrendamiento posterior*

Los beneficios generados en las operaciones de venta de activos conectadas a operaciones de arrendamiento posterior que reúnen las condiciones propias de un arrendamiento financiero, se difieren a lo largo del plazo del arrendamiento.

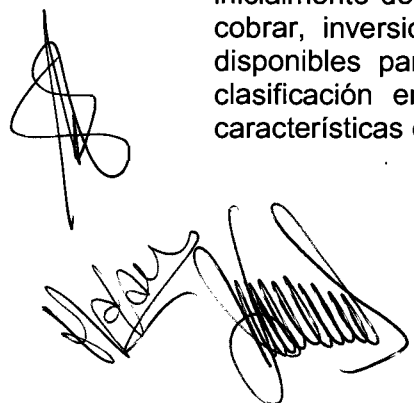
En el caso en el que la operación de arrendamiento posterior se califique como arrendamiento operativo:

- Si la transacción se ha establecido a valor razonable se reconoce inmediatamente cualquier pérdida o ganancia resultante de la venta con cargo o abono a los resultados consolidados del ejercicio.
- Si el precio de venta resultase inferior al valor razonable el beneficio o la pérdida se reconoce inmediatamente. No obstante, en aquellos casos en los que la pérdida fuese compensada mediante cuotas futuras por debajo de mercado, el importe de la misma se difiere en proporción a las cuotas pagadas durante el período de uso del activo.
- Si el precio de venta es superior al valor razonable, el exceso se difiere y se amortiza durante el período de uso del activo.

*(j) Instrumentos financieros**(i) 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 desarrolladas en la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación".

Asimismo, y a efectos de su valoración, los instrumentos financieros se clasifican en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, separados aquellos designados inicialmente de aquellos mantenidos para negociar, préstamos y cuentas a cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y pasivos financieros a coste amortizado. La clasificación en las categorías anteriores se efectúa atendiendo a las características del instrumento y a la finalidad que determinó su adquisición.



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

Las compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a comprar o vender el activo.

A excepción de los instrumentos financieros derivados contratados, no existen activos clasificables en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados e inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

(ii) 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.

(iii) Activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

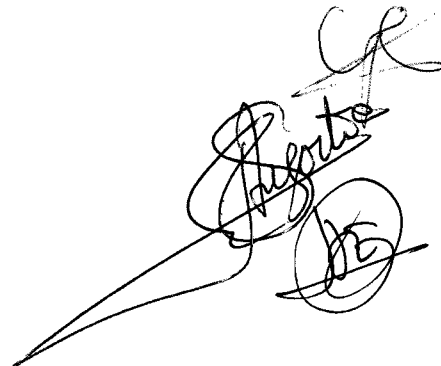
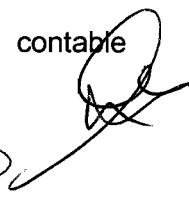
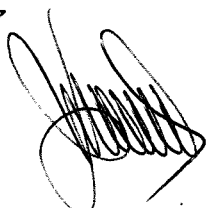
Los activos o pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados son aquellos que se clasifican como mantenidos para negociar desde el momento de su reconocimiento inicial o que el Grupo ha designado al 1 de enero de 2006 y a partir de dicha fecha.

Un activo o pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se adquiere o incurre principalmente con el objeto de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo o
- Se trata de un derivado, excepto un derivado que haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz y un derivado que sea un contrato de garantía financiera

El Grupo clasifica los activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados en el momento de su reconocimiento inicial sólo si:

- con ello se elimina o reduce significativamente la asimetría contable entre activos y pasivos financieros o



**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

- el rendimiento de un grupo de activos financieros, pasivos financieros o de ambos, se gestiona y evalúa según el criterio de valor razonable, de acuerdo con la estrategia documentada de inversión o de gestión del riesgo del Grupo. La información sobre dichos activos y pasivos financieros facilitada internamente al personal clave de la Dirección del Grupo se realiza de acuerdo con el criterio de valor razonable

Los instrumentos de patrimonio que no tienen un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad, no se clasifican en esta categoría.

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en resultados.

El Grupo no reclasifica ningún activo o pasivo financiero de o a esta categoría mientras esté reconocido en el balance de situación consolidado.

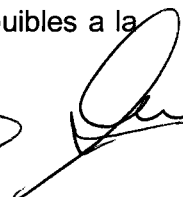
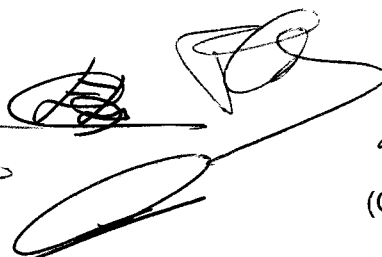
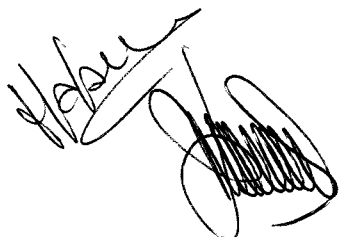
(iv) Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos 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.

(v) Activos financieros disponibles para la venta

El Grupo registra bajo este concepto la adquisición de instrumentos financieros no derivados que se designan específicamente en esta categoría o no cumplen los requisitos que determinarían su inclusión en las categorías anteriores.

Los activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente al valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra.



**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en esta categoría, se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en ingresos y gastos reconocidos del patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro y de las pérdidas y ganancias por tipo de cambio según se ha expuesto en el apartado (b) de esta nota. El valor razonable no se reduce por los costes de transacción en que se pueda incurrir por su eventual venta o disposición por otra vía. Los importes reconocidos en patrimonio neto, se reconocen en resultados en el momento en el que tiene lugar la baja de los activos financieros. No obstante los intereses calculados por el método del tipo de interés efectivo y los dividendos se reconocen en resultados siguiendo los criterios expuestos en el apartado (q) de esta nota.

(vi) Activos y pasivos financieros valorados a coste

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad y los instrumentos derivados que están vinculados a los mismos y que deben ser liquidados por entrega de dichos instrumentos de patrimonio no cotizados, se valoran a coste. No obstante, si el Grupo puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o pasivo financiero, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de la clasificación de los mismos.

En las inversiones en instrumentos de patrimonio valoradas a coste, el Grupo reconoce los ingresos de las inversiones sólo en la medida en que se distribuyan las reservas por ganancias acumuladas de la entidad en la que se participa, surgidas después de la adquisición. Los dividendos recibidos por encima de tales ganancias se consideran una recuperación de la inversión y por tanto se reconocen como una reducción del valor contable de la misma.

(vii) Valor razonable

El valor razonable es la cantidad por la que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

En primer lugar el Grupo aplica los precios de cotización del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a comprar o pasivos emitidos. Si el Grupo tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercados entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.

Si no existen precios de mercado disponibles, se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones.

En caso contrario el Grupo aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y en menor medida datos específicos del Grupo.

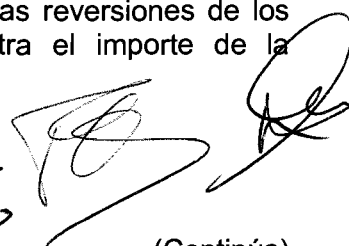
(viii) Coste amortizado

El coste amortizado de un activo o pasivo financiero es el importe al que fue valorado inicialmente el activo o pasivo, menos los reembolsos del principal, más o menos la imputación o amortización gradual acumulada, utilizando el método del tipo de interés efectivo, de cualquier diferencia existente entre el valor inicial y el valor de reembolso al vencimiento, menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad.

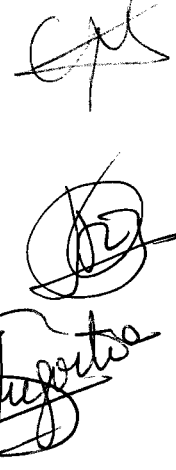
(ix) Deterioro de valor e incobrabilidad de activos financieros

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 reconoce los deterioros de valor y la incobrabilidad de préstamos y otras cuentas a cobrar y de instrumentos de deuda mediante el registro de una provisión 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 provisión. Las reversiones de los deterioros de valor se reconocen igualmente contra el importe de la provisión.

(Continúa)



**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto, se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance de situación consolidado. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula como la diferencia entre el coste de adquisición, neto de cualquier reembolso o amortización del principal y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en el resultado del ejercicio.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio, no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora.

El aumento en el valor razonable de los instrumentos de deuda, que pueda ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, se registra contra resultados hasta el importe de la pérdida por deterioro previamente reconocida y el exceso, en su caso, contra ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

(x) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican al valor razonable con cambios en resultados, 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.

(xi) Instrumentos financieros compuestos

En la emisión de instrumentos financieros compuestos de pasivo y patrimonio, el Grupo determina el componente de patrimonio por el importe residual que se obtiene, después de deducir del valor razonable del instrumento en su conjunto, el importe del componente de pasivo, incluyendo cualquier instrumento financiero derivado. El componente de pasivo, se valora por el valor razonable de un instrumento similar que no lleve asociado el componente de patrimonio. La valoración posterior del componente de pasivo, sigue los criterios expuestos en los apartados anteriores. Los costes de transacción relacionados con la emisión de los instrumentos financieros compuestos se distribuyen en proporción a la distribución del importe entre los componentes.

(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**(xii) Bajas de activos financieros

El Grupo aplica los criterios de baja de activos financieros a una parte de un activo financiero o a una parte de un grupo de activos financieros similares o a un activo financiero o a un grupo de activos financieros similares.

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 ventajas 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.

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 resultado diferido en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**




En aquellos casos en los que el Grupo cede un activo financiero en su totalidad, pero retiene el derecho de administración del activo financiero a cambio de una comisión, se reconoce un activo o pasivo correspondiente a la prestación de dicho servicio. Si la contraprestación recibida es inferior a los gastos a incurrir como consecuencia de la prestación del servicio se reconoce un pasivo por un importe equivalente a las obligaciones contraídas valoradas a valor razonable. Si la contraprestación por el servicio es superior a la que resultaría de aplicar una remuneración adecuada se reconoce un activo por los derechos de administración.

Los criterios de reconocimiento de la baja de activos financieros en operaciones en las que el Grupo ni cede ni retiene de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad se basan en el análisis del grado de control mantenido. De esta forma:

- Si el Grupo no ha retenido el control, se da de baja el activo financiero y se reconocen de forma separada, como activos o pasivos, cualesquiera derechos u obligaciones creados o retenidos por efecto de la cesión.
- Si se ha retenido el control, continúa reconociendo el activo financiero por el compromiso continuo del Grupo en el mismo y registra un pasivo asociado. El compromiso continuo en el activo financiero se determina por el importe de su exposición a los cambios de valor en dicho activo. El activo y el pasivo asociado se valora en función de los derechos y obligaciones que el Grupo ha reconocido. El pasivo asociado se reconoce de forma que el valor contable del activo y del pasivo asociado es igual al coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo, cuando el activo se valora a coste amortizado o al valor razonable de los derechos y obligaciones mantenidos por el Grupo, si el activo se valora a valor razonable. El Grupo sigue reconociendo los ingresos derivados del activo en la medida de su compromiso continuo y los gastos derivados del pasivo asociado. Las variaciones del valor razonable del activo y del pasivo asociado, se reconocen consistentemente en resultados o en patrimonio, siguiendo los criterios generales de reconocimiento expuestos anteriormente y no se deben compensar.

Las transacciones en las que el Grupo retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido se registran mediante el reconocimiento en cuentas de pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción, se reconocen en resultados siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

(xiii) Bajas y modificaciones 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 fundamental 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 inicialmente 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.

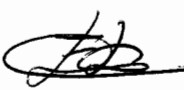





El Grupo reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluida cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(k) Contabilidad de operaciones de cobertura

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente siguiendo los criterios expuestos anteriormente para los activos y pasivos financieros. Los instrumentos financieros derivados que no cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas expuestos a continuación se clasifican y valoran como activos o pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Los instrumentos financieros derivados que cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas, se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la contratación de los mismos o menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos.

El Grupo realiza coberturas de los flujos de efectivo. El Grupo ha optado por registrar las coberturas del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme como una cobertura del flujo de efectivo.



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

Al inicio de la cobertura, el Grupo designa y documenta formalmente las relaciones de cobertura, así como el objetivo y la estrategia que asume con respecto a las mismas. La contabilización de las operaciones de cobertura, sólo resulta de aplicación cuando se espera que la cobertura sea altamente eficaz al inicio de la cobertura y en los ejercicios siguientes para conseguir compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto, durante el periodo para el que se ha designado la misma (análisis prospectivo) y la eficacia real, que puede ser determinada con fiabilidad, está en un rango del 80-125% (análisis retrospectivo).

Asimismo en las coberturas de los flujos de efectivo de las transacciones previstas, el Grupo evalúa si dichas transacciones son altamente probables y si presentan una exposición a las variaciones en los flujos de efectivo que podrían en último extremo afectar al resultado del ejercicio.

El Grupo sólo designa como partidas cubiertas los activos, pasivos, compromisos en firme y las transacciones previstas altamente probables que impliquen a una parte externa al Grupo.

Dado que son coberturas de flujos de efectivo, el Grupo reconoce como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración a valor razonable del instrumento de cobertura que correspondan a la parte que se haya identificado como cobertura eficaz. La parte de la cobertura que se considere ineficaz, así como el componente específico de la pérdida o ganancia o flujos de efectivo relacionados con el instrumento de cobertura, excluidos de la valoración de la eficacia de la cobertura, se reconocen con cargo o abono a cuentas de gastos o ingresos financieros. La parte de la cobertura eficaz, se registra en el mismo epígrafe de la cuenta de resultados en que se registra la transacción cubierta.

El componente separado de patrimonio neto asociado con la partida cubierta, se ajusta al menor valor del resultado acumulado del instrumento de cobertura desde el inicio de la misma o el cambio acumulado en el valor razonable o valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura. No obstante, si el Grupo no espera que la totalidad o parte de una pérdida reconocida en patrimonio neto va a ser recuperada en uno o más ejercicios futuros, el importe que no se va a recuperar se reclasifica a resultados como ingresos o gastos financieros.





**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

El Grupo interrumpe de forma prospectiva la contabilidad de coberturas si el instrumento de cobertura expira, es vendido o si la cobertura deja de cumplir las condiciones para que resulte aplicable la contabilidad de coberturas. En estos casos el importe acumulado en patrimonio neto no se reconoce en resultados hasta que la transacción prevista tenga lugar. No obstante lo anterior los importes acumulados en el patrimonio neto se reclasifican como ingresos o gastos financieros en el momento en el que el Grupo no espera que la transacción prevista vaya a producirse.

Si el Grupo revoca la designación de una cobertura de transacciones previstas el resultado acumulado en patrimonio neto se reconoce en resultados cuando ocurre la transacción o deja de esperarse que ocurra.

(1) Existencias

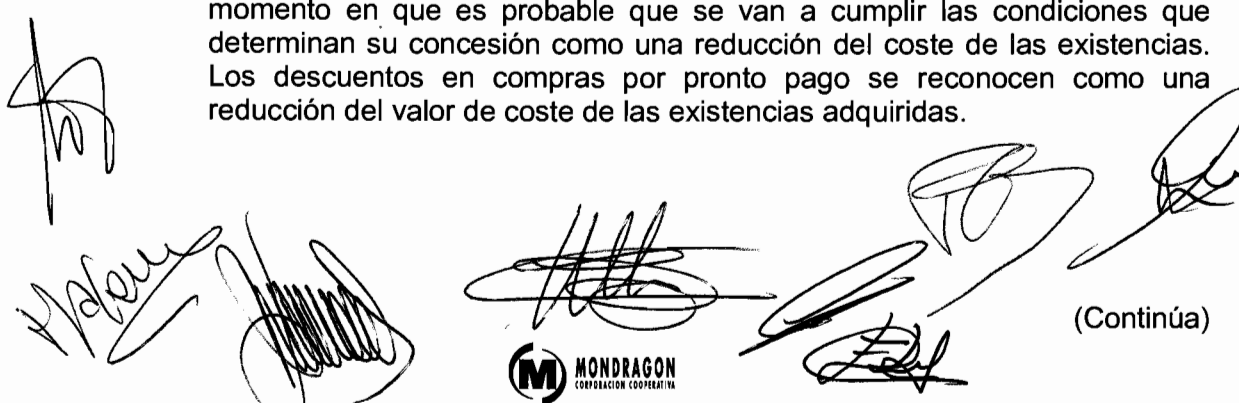
Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su valor neto realizable. El coste de las existencias comprende todos los costes relacionados con la adquisición y transformación de las mismas, así como otros costes en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Los costes de transformación de las existencias comprenden 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.

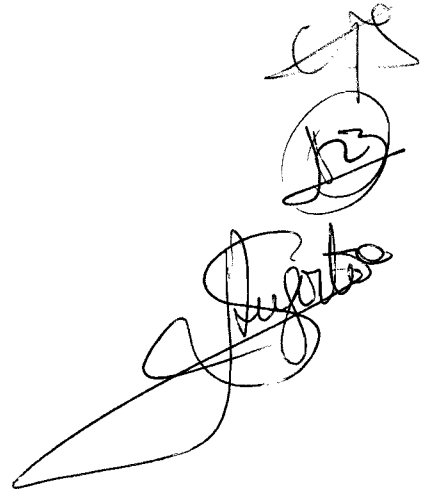
El coste de las materias primas y otros aprovisionamientos, el coste de mercaderías y el coste de transformación se asigna a las distintas unidades en existencias mediante la aplicación del método FIFO (primera entrada, primera salida).

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



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

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, mediante la creación de una provisión por depreciación de existencias en el caso de que dicha disminución sea reversible. Si la disminución es irreversible se da de baja el coste de adquisición o producción de las existencias.

(m) 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.

A efectos del estado de flujos de efectivo, se incluyen como efectivo y otros medios líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que forman parte de la gestión de tesorería del Grupo. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance de situación consolidado como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

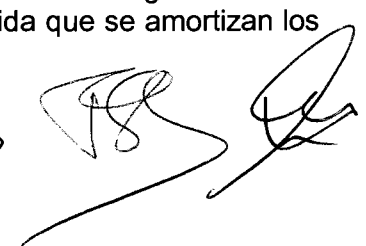
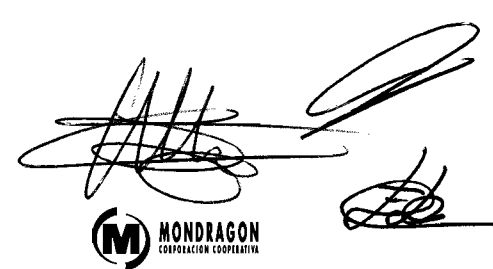
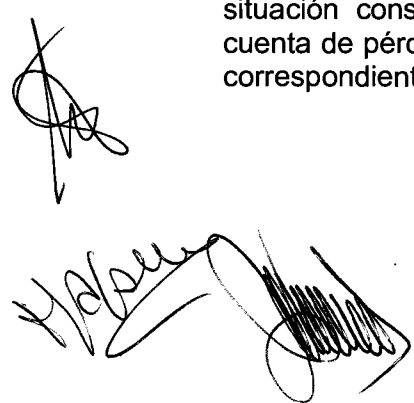
El Grupo clasifica los flujos de efectivo correspondientes a los intereses recibidos y pagados y los dividendos recibidos y pagados como actividades de financiación o inversión.

(n) Subvenciones oficiales de Administraciones Públicas

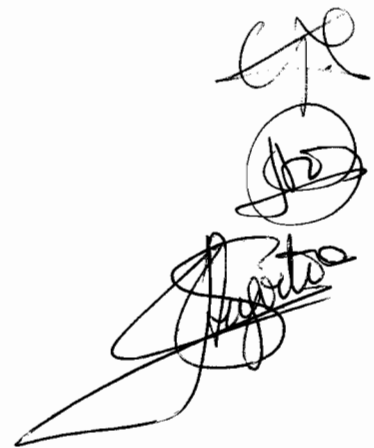
Las subvenciones oficiales de Administraciones Públicas se reconocen cuando existe una seguridad razonable del cumplimiento de las condiciones asociadas a su concesión y el cobro de las mismas.

(i) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital otorgadas en forma de activos monetarios se reconocen con abono al epígrafe subvenciones oficiales del balance de situación consolidado y se imputan al epígrafe de otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a medida que se amortizan los correspondientes activos financiados.



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

Las subvenciones oficiales en forma de transferencia de un activo no monetario se reconocen por el valor razonable del mismo con abono al epígrafe del balance de situación consolidado que corresponda a la naturaleza del activo no monetario y se imputan al epígrafe de otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a medida que se amortizan los correspondientes activos financiados.

(ii) Subvenciones de explotación

Las subvenciones de explotación se reconocen como una reducción de los gastos que financian.

Las subvenciones recibidas como compensación por gastos o pérdidas ya incurridas, o bien con el propósito de prestar apoyo financiero inmediato no relacionado con gastos futuros se reconocen con abono a cuentas de otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(iii) 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.

(iv) Otras subvenciones

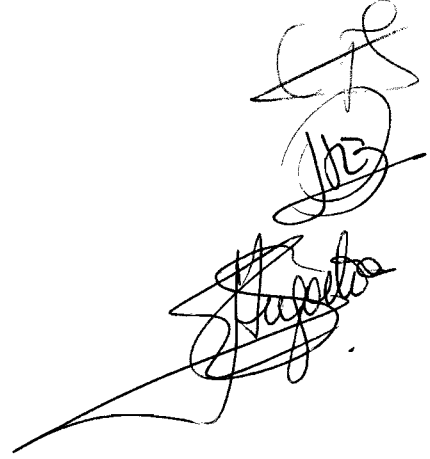
Las deducciones del impuesto sobre las ganancias concedidas por administraciones públicas como una minoración de la cuota de dicho impuesto que en sustancia tengan la consideración de subvenciones oficiales se reconocen mediante la aplicación de los criterios generales desarrollados en los apartados anteriores.



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas



(o) Retribuciones a los empleados

• Planes de prestaciones definidas

El Grupo incluye en planes de prestaciones definidas aquellos financiados mediante el pago de primas de seguros en los que existe la obligación legal o implícita de satisfacer directamente a los empleados las prestaciones comprometidas en el momento en el que éstas son exigibles o de proceder al pago de cantidades adicionales en el caso en los que el asegurador no efectúe el desembolso de las prestaciones correspondientes a los servicios prestados por los empleados en el ejercicio o en ejercicios anteriores.

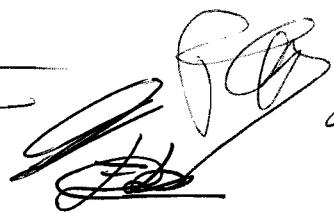
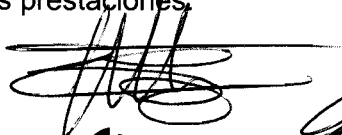
El pasivo por prestaciones definidas reconocido en el balance de situación consolidado corresponde al valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas existentes a la fecha de cierre, menos (más) las pérdidas (ganancias) actuariales y menos los costes por servicios pasados no registrados.

El Grupo reconoce las pérdidas y ganancias actuariales en el ejercicio en el que se producen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

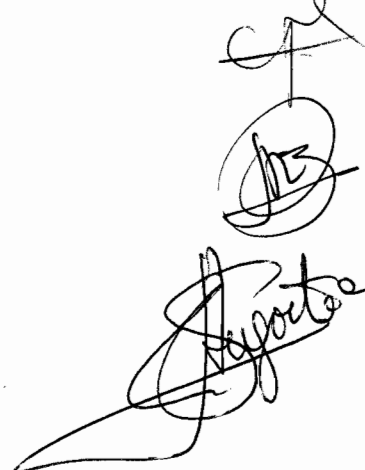
El gasto o ingreso registrado correspondiente a los planes de prestación definida se registra en el epígrafe de gastos por retribuciones a los empleados de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se obtiene como resultado de la adición del importe neto del coste por servicios del ejercicio corriente, el coste por intereses, así como de cualquier reembolso, más el efecto de cualquier reducción o liquidación del plan y, en su caso, el coste por servicios pasados.

Asimismo, el Grupo reconoce el coste de los servicios pasados como un gasto del ejercicio. No obstante, el coste por servicios pasados se reconoce inmediatamente en resultados, si las prestaciones resultan irrevocables de forma inmediata tras la introducción o modificación del plan.

El valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas, el coste por servicios prestados y el coste por servicios pasados se calcula con una periodicidad anual por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. El tipo de interés de descuento se determina en base a los tipos de mercado de bonos y obligaciones empresariales de alta calidad, denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes prestaciones.



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

El pasivo por prestaciones definidas, se reconoce como corriente o no corriente en función del plazo de realización o vencimiento de las correspondientes prestaciones.

- Otras prestaciones a largo plazo a los empleados

En años anteriores Fagor Electrodomésticos, S. Coop. aprobó un plan, prorrogado anualmente, para incentivar la jubilación anticipada voluntaria a los 60 años de los socios cuya edad fuera de 50 años o superior al 31 de diciembre del año de adscripción. Este plan es voluntario y revocable, pudiendo cualquier socio firmante del contrato rescindir el mismo, en cuyo caso las Sociedades recuperarían del socio el importe pagado por éstas hasta dicho momento. El número de socios acogidos provisionalmente a estos planes de jubilación anticipada y pendientes de jubilación al 31 de diciembre de 2008 es de 788 (833 en 2007).

Al 31 de diciembre de 2008 el importe de los pagos estimados pendientes que debería satisfacer el Grupo en el año 2009, es de 2,2 millones de euros y corresponde, principalmente, a pagos mensuales a Lagun Aro (entidad de previsión social de MCC), para la mejora de las bases de cotización y para la creación de un fondo de jubilación propio a través de Lagun Aro.

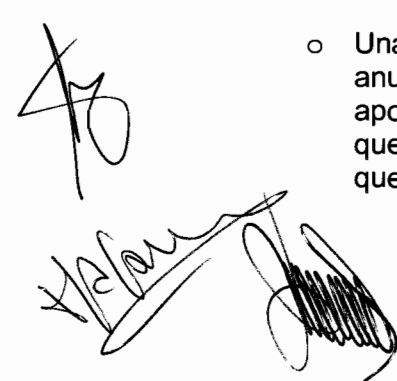
Estos importes, dado su carácter voluntario y revocable, se registran como gastos en función de su devengo, durante el período que media entre la fecha de incorporación al plan y la fecha efectiva de la jubilación anticipada, o íntegramente en el momento de acogerse a la prejubilación.

Las principales características del plan para incentivar la jubilación anticipada voluntaria de los socios a los 65 años son las siguientes:

- Carácter general. Posibilidad de acceder a los mismos para todos los socios
- Carácter voluntario. Cada socio opta voluntariamente.
- Carácter igualitario. Ayuda igual para todos los socios.

- Obligaciones de la Sociedad:

- La Sociedad se compromete a adscribir al socio como socio ordinario de Arogestión Ahorro-Jubilación, E.P.S.V.
- Una vez realizada la adscripción, se compromete a realizar anualmente una aportación a favor del socio, hasta que las aportaciones abonadas a lo largo de todo el período (entre el año que cumple 50 años hasta los 60 años), alcancen la aportación total que tiene recogida en el contrato.



**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas



- Obligaciones del socio:

- o Está obligado a solicitar la pensión de jubilación a Lagun-Aro E.P.S.V. con el plazo necesario para que la fecha de efectos de su pensión sea el primer día al mes siguiente que cumple los 61 años y a solicitar la baja como socio trabajador en la Sociedad.
- o El socio voluntariamente puede optar por adelantar su jubilación a los 60 años, en cuyo caso, la Sociedad estaría obligada a darle una ayuda adicional; o también a atrasar su jubilación a los 62 años, en cuyo caso, el socio deberá devolver a la Sociedad parte de la ayuda que ha recibido de la Sociedad (ambas situaciones están recogidas en el contrato).

Dadas las características de estas prestaciones por las que la Sociedad paga unas contribuciones fijas a una entidad aseguradora y no tienen obligación legal de realizar pagos adicionales en el caso de que el fondo constituido en dicha entidad no sea suficiente para hacer frente a las prestaciones de los empleados, se han considerado como prestaciones post empleo de aportación definida y, por lo tanto, su reconocimiento y valoración se ha realizado de acuerdo a la NIC 19.43 registrándose en cada período las aportaciones mensuales realizadas.


El gasto por las aportaciones reconocido durante el ejercicio 2008 por este concepto ha ascendido a 2,2 millones de euros.

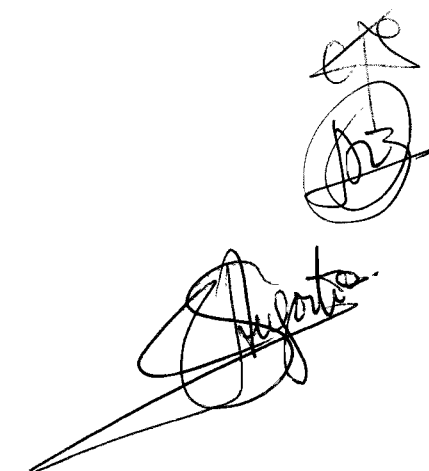
• Indemnizaciones por cese

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

• Retribuciones a empleados a corto plazo

El Grupo reconoce el coste esperado de las retribuciones a corto plazo en forma de permisos remunerados cuyos derechos se van acumulando, a medida que los empleados prestan los servicios que les otorgan el derecho a su percepción. Si los permisos no son acumulativos, el gasto se reconoce a medida que se producen los permisos.



**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

(p) Provisiones

(i) Criterios generales

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

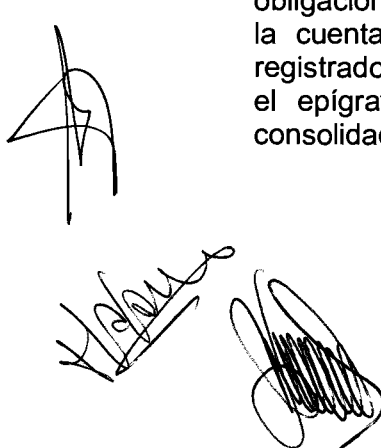
Los importes reconocidos en el balance de situación consolidado corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión.

El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gastos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las provisiones no incluyen el efecto fiscal, ni las ganancias esperadas por la enajenación o abandono de activos.

Los derechos de reembolso exigibles a terceros para liquidar la provisión se reconocen como un activo separado cuando es prácticamente seguro su cobro efectivo. El ingreso relacionado con el reembolso se reconoce, en su caso, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como una reducción del gasto asociado con la provisión con el límite del importe de la provisión.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando es menor la posibilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación que de lo contrario. La reversión se realiza contra el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el que se hubiera registrado el correspondiente gasto y el exceso, en su caso, se reconoce en el epígrafe de otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

(ii) Provisiones por reestructuraciones

Las provisiones relacionadas con procesos de reestructuración se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación implícita debido a la existencia de un plan formal detallado y la generación de expectativas válidas entre los afectados de que el proceso se va a llevar a cabo, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características. Las provisiones por reestructuración sólo incluyen los desembolsos directamente relacionados con la reestructuración que no se encuentran asociados con las actividades continuadas del Grupo.

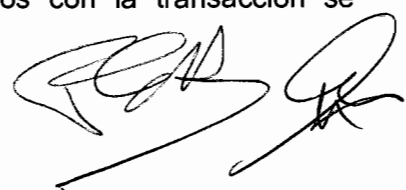
(q) Reconocimiento de ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios por la venta de bienes o servicios 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.

(i) Venta de bienes

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;
- 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;

(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

El Grupo vende determinados bienes con derechos de devolución por parte de los compradores. En estos casos, la venta de los bienes se reconoce en el momento en el que se cumplen las condiciones anteriores y es posible realizar una estimación fiable del importe de las devoluciones de acuerdo con su experiencia y otros factores relevantes. Las devoluciones estimadas se registran contra ingresos ordinarios y con abono a la provisión por devoluciones de ventas, reconociéndose como existencias en consigna el valor estimado de coste correspondiente a la mercancía devuelta neta del efecto de cualquier reducción de valor.

(ii) Venta de inversiones inmobiliarias

Los ingresos ordinarios por la venta de inmuebles en el tráfico normal de las operaciones del Grupo se reconocen siguiendo los principios a los que se hace referencia en esta nota en el caso de la venta de bienes. En circunstancias normales, el reconocimiento de ingresos tiene lugar en el momento en el que se produce la transferencia del título legal de la propiedad, excepto en aquellos casos en los que se pueda justificar, atendiendo a las características de la transacción, que la transferencia de los riesgos y beneficios ha tenido lugar en un momento anterior y el Grupo ha cumplido sustancialmente con los compromisos contractuales.

Asimismo, el reconocimiento de ingresos no tiene lugar en el caso en el que exista un compromiso continuo del Grupo en los inmuebles vendidos que pueda ser indicativo de que la transferencia de los riesgos y beneficios no se ha producido o cuando los términos que determinan el pago de los mismos no son suficientemente persuasivos del compromiso del cliente a proceder al desembolso total de las cantidades acordadas.

(iii) Prestación de servicios

Los ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios, se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de cierre cuando el resultado de la misma puede ser estimado con fiabilidad. Esta circunstancia se produce cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y fuese probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

En el caso de prestaciones de servicios cuyo resultado final no puede ser estimado con fiabilidad los ingresos sólo se reconocen hasta el límite de los gastos reconocidos que son recuperables.

(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas



El Grupo evalúa periódicamente si algún contrato de prestación de servicios tiene carácter oneroso y reconoce, en su caso, las provisiones necesarias.

(iv) Ingresos por dividendos

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

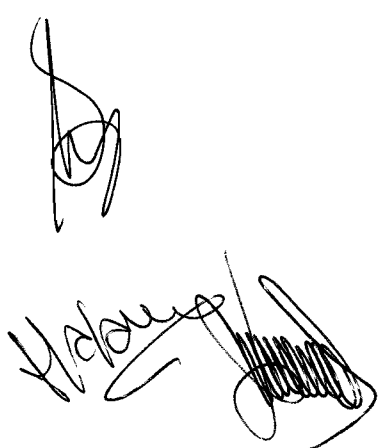
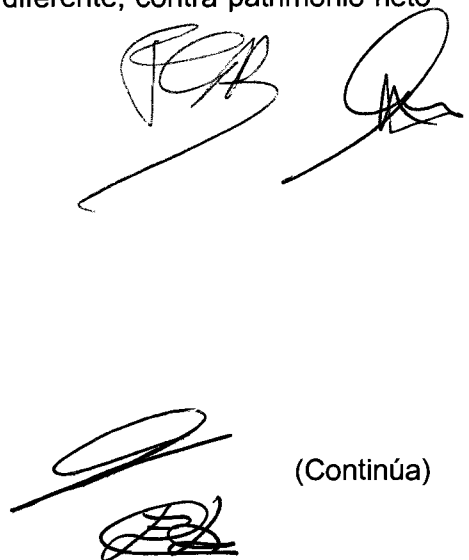
(r) Impuesto sobre las ganancias

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 se encuentran prácticamente aprobados en la fecha de cierre.

Los impuestos diferidos pasivos son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionadas con las diferencias temporarias imponibles 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 imponibles 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.

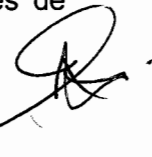
(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**(i) Impuesto corriente

La Sociedad dominante presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 20% sobre la base imponible. De la base imponible pueden practicarse una serie de deducciones fiscales que son de aplicación a la Sociedad dominante y que son básicamente los siguientes en relación con el Impuesto sobre Sociedades:

- a) La base imponible se minorará en el 50% de la parte de los resultados que se destinen obligatoriamente al Fondo de Reserva Obligatorio.
- b) Se considerarán gasto deducible, entre otros, las cantidades obligatorias que las cooperativas destinen al Fondo de Educación y Promoción y los intereses devengados por los socios por sus aportaciones al capital social dentro de ciertos límites establecidos en la Norma Foral 9/1997, de 14 de octubre, sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas.
- c) Se considerarán gasto deducible, asimismo, las cantidades que las Sociedades aporten a las Instituciones de Cooperación Intercooperativas que sean reconocidas como tales previamente por la Administración Tributaria y que se destinen al saneamiento financiero o a la promoción y desarrollo de cooperativas.
- d) La Sociedad Dominante al tener el carácter de especialmente protegida se aplica una bonificación del 50% de la cuota íntegra.

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 2008 la Sociedad dominante tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables para los cuatro últimos ejercicios, además del terminado en 31 de diciembre de 2008. Asimismo, los ejercicios abiertos a inspección en relación con los impuestos que les son de aplicación varían para las distintas sociedades del Grupo consolidado, si bien generalmente abarcan entre los tres y cinco últimos ejercicios. Los Administradores de la Sociedad dominante no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles 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 imponible 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.

(iii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan bases imponibles 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 imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos en la medida que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar bases imponibles 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.

(iv) 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.

(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

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 es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el balance de situación 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.

(v) Compensación y clasificación

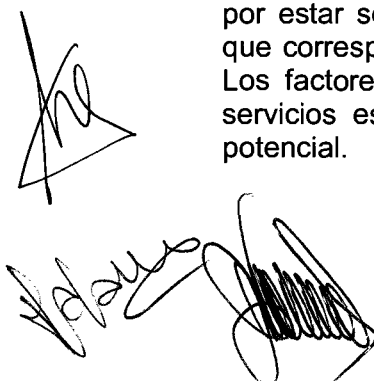
El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

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

(s) Información financiera por segmentos

Un segmento del negocio es un componente identificable del Grupo que tiene por objeto suministrar un único producto o servicio o bien un conjunto de productos o servicios que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro del mismo Grupo. Los factores que el Grupo considera para determinar si los productos o servicios están relacionados son los canales de distribución y el cliente potencial.



**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

Un segmento geográfico es un componente identificable del Grupo que tiene por objeto suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico específico y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza distinta a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollan su actividad en entornos diferentes. Los factores que el Grupo considera para identificar segmentos geográficos son las plantas productivas que posee.

(t) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

El Grupo presenta el balance de situación 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.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales consolidadas sean formuladas.

(u) Medioambiente

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.

(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

Los gastos derivados de las actividades medioambientales, distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado, se reconocen como Otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren.

Los elementos del inmovilizado adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones del Grupo, se reconocen como activos mediante la aplicación de los criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el apartado (d) de esta nota.

(4) Información Financiera por Segmentos

El Grupo se encuentra organizado internamente por segmentos del negocio por lo que el formato principal de presentación de la información financiera por segmentos, es en base a segmentos del negocio y el formato de presentación secundario es en base a segmentos geográficos.

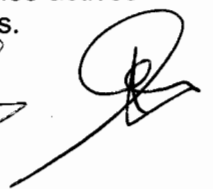
Al 31 de diciembre de 2008, el Grupo está compuesto por los siguientes segmentos del negocio, cuyos productos y servicios principales son como sigue:

- Línea Blanca: comprende los negocios de cocción, lavado, lavavajillas y frigoríficos.
- Otros: engloba los negocios de Confort, Pequeño Aparato Electrodoméstico y Mueble de Cocina.

Los precios de venta inter-segmentos se establecen siguiendo los términos y condiciones comerciales normales que están disponibles para terceros no vinculados.

Los segmentos del negocio de Línea Blanca y Otros, se gestionan a nivel global, aunque el Grupo opera principalmente en dos áreas geográficas que son Europa Occidental y Europa del Este. En Europa las actividades principales se desarrollan en España, Francia y Países del Este.

En la presentación de la información por segmentos geográficos, el ingreso ordinario está basado en la localización geográfica de las plantas productivas y los activos del segmento están basados en la localización geográfica de los activos.



(Continúa)



**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros							
	Segmento Línea Blanca		Segmento Otros		Eliminaciones		Consolidado	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Ingresos ordinarios a clientes externos:	1.364.535	1.487.802	238.677	262.032	-	-	1.603.212	1.749.834
Total ingresos ordinarios inter-segmentos	14.157	11.972	29.767	15.593	(43.924)	(27.565)	-	-
Total ingresos ordinarios de los segmentos	1.378.692	1.499.774	268.444	277.625	(43.924)	(27.565)	1.603.212	1.749.831
Resultados de los segmentos	10.419	15.091	4.896	13.190	-	-	25.375	48.281
Costes financieros netos	-	-	-	-	-	-	(56.752)	(33.112)
Gastos por impuesto sobre las ganancias	-	-	-	-	-	-	31.498	(1.727)
Beneficios del ejercicio	-	-	-	-	-	-	121	13.442
Total Activos / Pasivos	1.595.262	1.714.914	14.592	27.570	-	-	1.609.854	1.742.484
Inversiones en Activos Fijos	92.865	56.203	988	1.770	-	-	93.853	57.973
Amortizaciones	51.600	53.104	1.405	2.291	-	-	53.005	55.396

	Miles de euros							
	Area Negocio España		Area Negocio Francia		Area Negocio Polonia		Consolidado	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Ingresos ordinarios de clientes externos	701.931	810.207	786.351	839.259	114.930	100.368	1.603.212	1.749.834
Activos del Segmento	977.123	1.088.940	501.091	508.723	131.640	148.968	1.609.854	1.746.631
Inversiones en activo fijo	41.451	26.684	28.961	20.323	23.440	10.966	93.852	57.973



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas****(5) Combinaciones de negocios**

Durante el ejercicio 2007 la Sociedad constituyó una Joint-Venture en China, denominada Nanking A.O. Smith Gas Appliance C.o.Ltd. para fabricación de calderas. Asimismo constituyó las empresas Fagor Slovensko, S.R.O., Fagor Trade Shanghai Co. Ltd. y Udala, S.p.A.

En el ejercicio 2007 la Sociedad adquirió un 35% adicional del capital social de Ekisun, S.A. por un coste de 420 miles de euros, obteniendo así un porcentaje de participación del 70% sobre la misma y adquirió un 42,86% adicional del capital social de Rotártica, S.A. obteniendo el 100% de la participación. Así mismo, en el ejercicio 2007 adquirió el otro 42,86% del capital social de Rotártica, S.A. Dicha toma de participación se ha realizado por importe de 1 euro y se obtuvieron 3,35 millones de euros a cambio de subrogarse en los avales y préstamos del antiguo socio.

Con fecha 30 de septiembre de 2007 la Sociedad vendió su participación en Fagor Electromenagers, S.A. a su filial Brandt Industries, S.A.S. por un importe de 4 millones de euros. Como consecuencia de la venta se reconoció 4 millones de euros de beneficio.

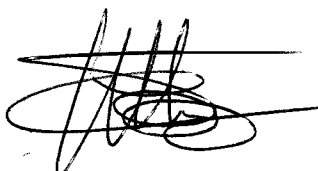
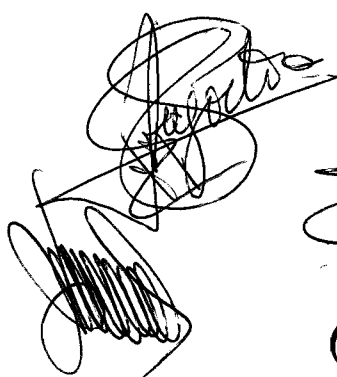
La Operación principal realizada durante el ejercicio 2008 ha constituido en la adquisición de Fagor Ireland Ltd, a Fagor France, S.A. por importe de 34.231 miles de euros, obteniendo así el 100% de la participación.

En el transcurso del ejercicio 2008 se ha incrementado la participación en IBAI, S. Coop. con un coste de 5.131 miles de euros y se ha adquirido un 13% adicional de la participación en Fagor Hometek, S. Coop con un coste de 1.200 miles de euros.

La Sociedad ha vendido durante el ejercicio 2008 su participación en Ekisun, S.A. registrando un beneficio por la operación de 900 miles de euros.

(6) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material durante los ejercicios 2008 y 2007 han sido los siguientes:



(Continúa)



FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros				Total
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas, utillaje y maquinaria	Otro inmovilizado	Anticipos e inmovilizaciones en curso	
Coste, coste atribuido o coste revalorizado	216.476	560.922	15.891	26.048	819.337
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor	(46.258)	(355.681)	(10.592)	-	(412.531)
Valor neto contable al 1 de enero de 2007	170.218	205.241	5.299	26.048	406.806
Entradas o dotaciones	11.544	22.376	1.698	16.675	52.293
Salidas, bajas o reducciones	(11.837)	(890)	(1.482)	(1.735)	(15.944)
Traspasos	3.695	20.958	217	(24.724)	146
Amortizaciones	(4.330)	(39.753)	(2.503)	-	(46.586)
Diferencias de conversión	2.076	2.153	(1)	694	4.922
Otros movimientos	(61)	(75)	(117)	-	(253)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	171.305	210.010	3.111	16.958	401.384



(Continúa)

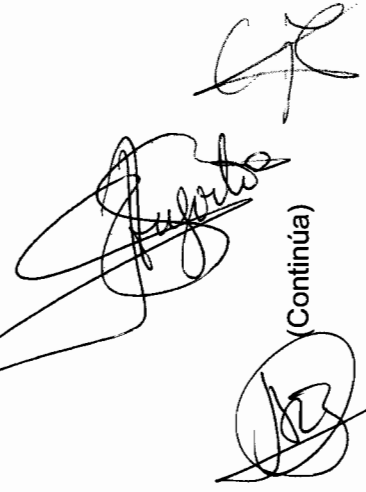
**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros				Total
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas, utillaje y maquinaria	Otro inmovilizado	Anticipos e inmovilizaciones en curso	
Coste o coste atribuido	217.537	594.391	14.750	16.958	843.636
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor	(46.232)	(384.381)	(11.639)	-	(442.252)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2007	171.305	210.010	3.111	16.958	401.384
Entradas o dotaciones	7.859	28.670	1.959	8.617	47.105
Salidas, bajas o reducciones	(1.823)	(8.597)	(1.157)	-	(11.577)
Traspasos	-	11.562	81	(11.752)	(109)
Amortizaciones	(4.001)	(40.284)	(487)	-	(44.772)
Diferencias de conversión	(6.349)	(5.180)	14	(847)	(12.362)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	166.991	196.181	3.521	12.976	379.669
Coste o coste atribuido	218.245	600.544	14.393	12.976	846.158
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor	(51.254)	(404.363)	(10.872)	-	(466.489)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2008	166.991	196.181	3.521	12.976	379.669










**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

(a) Inmovilizado material afecto a garantías

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 no existen elementos del inmovilizado material afectos a garantías.

(b) Seguros

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(c) Compromisos

Los compromisos en firme de compra de inmovilizado pendientes de ser entregados y facturados ascendían al 31 de diciembre de 2008 a 48 millones de euros (0,5 millones de euros en 2007).


(d) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2008 se incluyen elementos, básicamente maquinaria e instalaciones, totalmente amortizados y, en su mayoría, todavía en uso, cuyo coste y amortización acumulada ascienden a 303 millones de euros, aproximadamente (234 millones de euros en 2007).

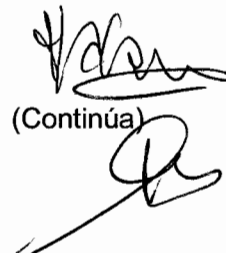
(7) Inversiones Inmobiliarias

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en las Inversiones inmobiliarias durante los ejercicios 2008 y 2007 han sido los siguientes:

	Miles de euros		
	Construcciones	Terrenos	Total
Coste, coste atribuido o valor razonable	14.322	2.203	16.525
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor	(6.477)	-	(6.477)
Valor neto contable al 1 de enero de 2007	7.845	2.203	10.048
Bajas	(3.239)	(1.275)	(4.514)
Amortizaciones	(330)	-	(330)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	4.276	928	5.204







(Continúa)

CP
(13)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros		Total
	Construcciones	Terrenos	
Coste, coste atribuido o valor razonable	6.339	928	7.267
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor	(2.063)	-	(2.063)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2007	4.276	928	5.204
Bajas	(4.056)	(928)	(4.984)
Amortizaciones	(220)	-	(220)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	=	=	=

La baja de las inversiones inmobiliarias está motivada por la venta de las mismas durante el ejercicio 2009, que ha generado un resultado positivo de 3,9 millones de euros que figuran registrados en el epígrafe de otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta correspondiente al ejercicio 2008 (véase nota 32).

(8) Activos Intangibles

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en los Activos intangibles durante los ejercicios 2008 y 2007 han sido los siguientes:

(Handwritten signature)

(Handwritten signature)
(Handwritten signature)

(Handwritten signature)
(Handwritten signature)
(Handwritten signature)
(Handwritten signature)

(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

Miles de euros

Fondo de comercio	Patentes y concesiones	Aplicaciones informáticas	Gastos de desarrollo	Anticipos y activos intangibles en curso	Total
76.417	82.650 (9.783)	19.394 (15.003)	17.569 (5.906)	4.132	200.162 (30.692)
76.417	72.867	4.391	11.663	4.132	169.470
-	304 (5)	2.015 (174)	5.384	1.579	9.282 (179)
-	1.919 (1.410)	321 (2.152)	-	(2.931)	(691) (8.480)
1.109	-	2	-	-	1.111
50	(74)	(6)	-	-	(30)
77.576	73.601	4.397	12.129	2.780	170.483
77.576	84.344 (10.743)	21.790 (17.394)	22.953 (10.824)	2.780	209.444 (38.961)
77.576	73.601	4.396	12.129	2.780	170.483
-	2.186 (114)	6.023 (104)	21.463 (3.156)	3.255	32.927 (3.374)
-	(1.716) (354)	2.507 (3.630)	(478) (4.029)	(449)	(136) (8.013)
-	1	(65)	(259)	-	(323)
77.576	73.604	9.127	25.670	5.586	191.564
77.576	77.973 (4.372)	36.337 (27.206)	39.133 (13.463)	5.586	236.605 (45.041)
77.576	73.601	9.131	25.670	5.586	191.564

Coste o coste atribuido
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor

Valor neto contable al 1 de enero de 2007

Entradas
Bajas
Trasposos
Amortizaciones
Diferencias de conversión
Otros movimientos

Saldos al 31 de diciembre de 2007

Coste o coste atribuido
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor

Valor neto contable al 31 de diciembre de 2007

Entradas
Bajas
Trasposos
Amortizaciones
Diferencias de conversión
Otros movimientos

Saldo al 31 de diciembre de 2008

Coste o coste atribuido o coste revalorizado
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor

Valor neto contable al 31 de diciembre de 2008

[Handwritten signature]
(Continúa)

[Handwritten signature]

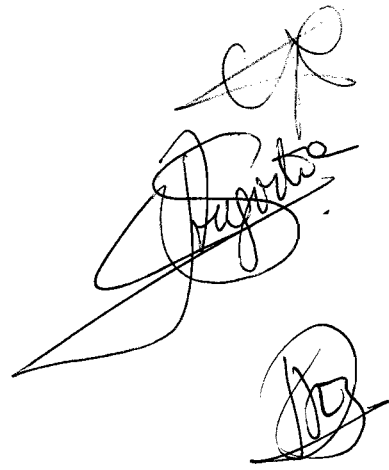
[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

El Grupo tiene reconocido en Patentes y concesiones, marcas de vida útil indefinida provenientes de la adquisición del Grupo Fagor Holland, B.V. (marcas Brandt, De Dietrich, Sauter, Vedette y San Giorgio), por un valor neto contable de 70.310 miles de euros.

(a) Activos intangibles afectos a garantías

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 no existen activos intangibles afectos a garantías.

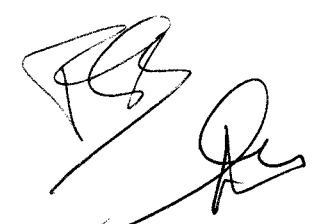
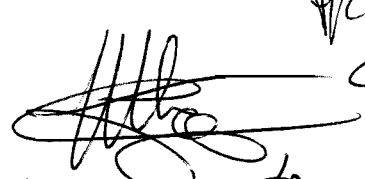
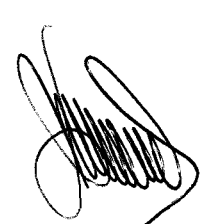
(9) Deterioros de Valor y Asignación del Fondo de Comercio y Activos Intangibles con Vida Indefinida a las UGEs

Con el propósito de realizar pruebas de deterioro el fondo de comercio y los activos intangibles con vidas útiles indefinidas se han asignado a las unidades generadoras de efectivo (UGE) del Grupo de acuerdo con el país de la operación y el segmento del negocio.

Las UGES definidas a la hora de asignar el fondo de comercio y las marcas son las siguientes: a) área de negocio Francia y b) área de negocio Polonia, ambas correspondientes a línea Blanca. El importe en libros del fondo de comercio correspondientes a cada una de ellas asciende a 68.358 miles de euros y 9.260 miles de euros, respectivamente. Las marcas están asignadas, así mismo a la primera de ellas.

UGE área de negocio Francia

- i) La base sobre la que se ha determinado el valor recuperable es el valor en uso
- ii) Hipótesis clave: Se han utilizado proyecciones según el plan de negocio, que contemplan unos crecimientos estables del 2%, así como unos márgenes estables
- iii) Se han realizado proyecciones de cinco años de flujos de efectivo, así como el valor a perpetuidad (Utilizando una tasa con crecimiento sostenido del 2%)
- iv) Tasa de descuento utilizada = WACC = 9%



**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas



UGE área de negocio Polonia

- i) La base sobre la que se ha determinado el valor recuperable es el valor en uso
- ii) Hipótesis clave: Se han utilizado proyecciones según el plan de negocio, que contemplan unos crecimientos estables del 3%, así como unos márgenes estables
- iii) Se han realizado proyecciones de cinco años de flujos de efectivo, así como el valor a perpetuidad (Utilizando una tasa con crecimiento sostenido del 3%)
- iv) Tasa de descuento utilizada = WACC = 6,8%

La tasa de descuento de las marcas (12,5%) es superior a la utilizada para el negocio (o UGE), debido a que se trata de un componente intangible que incorpora más riesgo que el sumatorio de todos los activos que componen la UGE.

Estas hipótesis se han utilizado para el análisis de cada UGE dentro del segmento del negocio.

La Dirección de la Sociedad ha determinado el margen bruto presupuestado en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo del mercado. Las tasas de crecimiento medio ponderado son coherentes con las previsiones incluidas en los informes de la industria. Los tipos de descuento usados son antes de impuestos y reflejan riesgos específicos relacionados con los segmentos relevantes.

(10) Inversiones Contabilizadas Aplicando el Método de la Participación

El movimiento habido en las inversiones contabilizadas por el método de la participación durante los ejercicios 2008 y 2007 han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2008	2007
Saldo al 1 de enero	634	1.093
Variación del perímetro de consolidación	-	(360)
Otros movimientos	32	(131)
Participación en beneficios	-	32
Saldo al 31 de diciembre	<u>666</u>	<u>634</u>



El detalle de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación se incluye en el Anexo II.



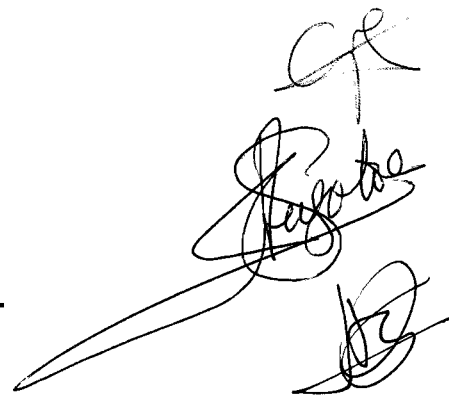




(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas



El detalle de las principales magnitudes de las inversiones contabilizadas por el método de la participación es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Activos	4.012	4.195
Pasivos	2.670	2.853
Patrimonio neto	1.342	1.342
Ingresos ordinarios	3.468	3.348
Beneficios / (Pérdidas) del ejercicio	-	-

(11) Negocios Conjuntos

El detalle de los negocios conjuntos se incluye en el Anexo III.

El detalle de los importes relacionados con el porcentaje de participación del Grupo en los activos corrientes, no corrientes, pasivos corrientes y no corrientes, ingresos y gastos para los negocios conjuntos, para el ejercicio 2008 se expone a continuación:

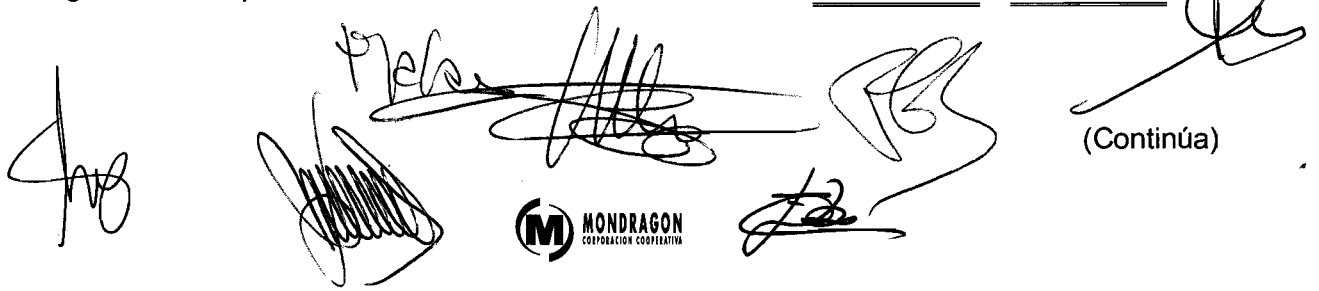
	Miles de euros	
	2008	2007
Activos corrientes	11.481	436
Activos no corrientes	914	1.457
Pasivos corrientes	11.169	6.187
Pasivos no corrientes	1.609	261
Ingresos	21.066	18.313
Gastos	21.383	17.725

(12) Arrendamientos operativos – Arrendatario

Al cierre del ejercicio 2008 Fagor Electrodomésticos, S. Coop. tiene suscritos con diversos arrendadores, varios contratos de arrendamiento operativo.

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Pagos mínimos por arrendamiento	4.301	1.558



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas



El importe total de los pagos mínimos futuros por subarriendo que se espera recibir es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Pagos futuros mínimos por subarriendo a recibir	1.124	1.135

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	Miles de euros	
	2008	2007
Hasta un año	3.074	2.950
Entre uno y cinco años	2.672	2.635
	5.746	5.585


(13) Arrendamientos operativos - Arrendador

El Grupo tiene las siguientes clases de activos arrendados a terceros en régimen de arrendamiento operativo

	Miles de Construcción
Coste , coste atribuido o coste revalorizado	186
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor	(186)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 200n-1	-
Coste , coste atribuido o coste revalorizado	186
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor	(186)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 200n	-








**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

El contrato de arrendamiento más relevante se corresponde con el alquiler de 1924 m2 del edificio sito en el Bº de San Andrés, 18 en Mondragón (Gipuzkoa).

Los cobros futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	Miles de euros
	<u>2009</u>
Hasta un año	-
Entre uno y cinco años	-
Más de cinco años	<u>117</u>
	<u>117</u>

(14) Activos Financieros Disponibles para la Venta, Instrumentos Financieros Derivados y Otros Activos Financieros Corrientes y no Corrientes

El detalle de los activos financieros disponibles para la venta, instrumentos financieros derivados y otros activos financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es como sigue:

	Miles de euros			
	2008		2007	
	No Corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos financieros disponibles para la venta				
Instrumentos de deuda a coste amortizado o coste	8.821	-	16.684	-
Instrumentos de patrimonio a valor razonable	21.558	-	18.584	-
Instrumentos de patrimonio a coste	3.453	-	897	-
Menos correcciones valorativas por deterioro de valor	(542)	-	(685)	-
Total	<u>33.290</u>	<u>-</u>	<u>35.480</u>	<u>-</u>
Instrumentos financieros derivados	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.272</u>	<u>-</u>
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.272</u>	<u>-</u>
Otros activos financieros				
Préstamos y otras cuentas a cobrar	1.699	2.295	3.498	35.915
Depósitos, fianzas y otros activos financieros	14.069	11.329	9.378	33
Menos correcciones valorativas por deterioro de valor	-	(2.712)	-	(2.712)
Total	<u>15.768</u>	<u>10.912</u>	<u>12.876</u>	<u>33.236</u>
Total activos financieros	<u>49.058</u>	<u>10.912</u>	<u>49.628</u>	<u>33.236</u>

(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento de las correcciones valorativas por incobrabilidad de los activos financieros disponibles para la venta y otros activos financieros es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Saldo al 1 de enero	3.396	3.259
Dotaciones por deterioro de valor	-	97
Eliminaciones contra el saldo contable	(97)	-
Trasposos	-	-
Variación del perímetro de consolidación	-	-
Otros movimientos	(45)	41
Saldo al 31 de diciembre	3.254	3.397

(15) Instrumentos Financieros Derivados

El Grupo contrata instrumentos financieros derivados de mercados no organizados (OTC) con entidades financieras nacionales e internacionales de elevado rating crediticio.

El objetivo de dichas contrataciones es reducir el impacto de una evolución al alza de los precios de las divisas extranjeras en las que se deben realizar pagos ó de una evolución desfavorable en el precio de las materias primas que sirven de inputs a la fabricación del Grupo.

Un detalle de los instrumentos financieros derivados vivos al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es como sigue:

	2008	
	Importe notional	Miles de euros Valores razonables Pasivos Corrientes Corriente
<i>Derivados de tipo de interés</i>		
Permutas financieras	188.600.000 PLN	8.546
<i>Derivados de tipo de cambio</i>		
Permuta de tipo de cambio	5.000.000 USD	111
<i>Derivados de materias primas</i>		
Contratos sobre compra de materia prima	2.145 TN	14.095
Total derivados de cobertura		16.168
Total derivados mantenidos para negociar		6.584

(Continúa)



**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

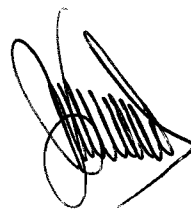


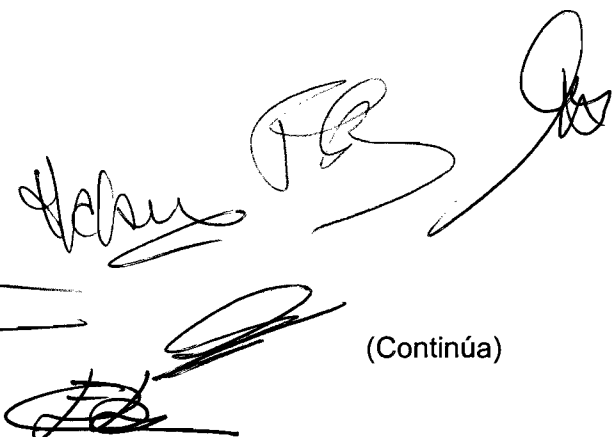
	2007				
	Importe nacional	Miles de euros			
		Valores razonables			
		Activos		Pasivos	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	
<i>Derivados de tipo de cambio</i>					
Contratos a plazo en moneda extranjera	36.875.000 USD	-	-	-	1.457
Contratos a plazo en moneda extranjera	106.000 GBP	-	-	-	2
Total derivados de tipo de cambio		-	-	-	1.459
<i>Derivados de tipo de interés</i>					
Permutas financieras	150.000.000 EUR	1.272	-	501	-
Total derivados de tipo de interés		1.272	-	501	-
<i>Derivados de materias primas</i>					
Contratos sobre compra de materia prima	3.080 TN	-	-	4.119	1.790
Total derivados de cobertura				1.246	1.459
Total derivados mantenidos para negociar		1.272		3.374	1.790

El cambio de valor de los derivados que han sido designados como cobertura contable, y que son plenamente efectivos es de -16.168 miles de euros, y se ha registrado en Patrimonio Neto. Del resto de derivados, que no cumple con los requisitos para que sean designados como cobertura contable, se ha registrado su cambio de valor razonable respecto a la fecha de contratación contra resultados del ejercicio, por un importe de -6.584 miles de euros.

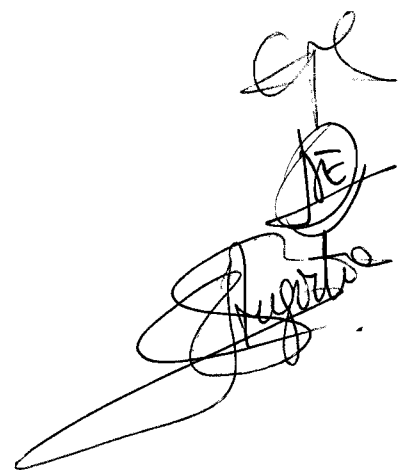
(a) Derivados y coberturas de riesgo de tipo de cambio

Para gestionar sus riesgos de cambio el Grupo ha suscrito contratos de compra a plazo de monedas de las principales divisas en las que el Grupo adquiere sus aprovisionamientos.



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

Para la determinación del valor razonable de los derivados de tipo de cambio (Seguros de cambio ó Forwards, y opciones y sus variantes), el Grupo utiliza el tipo de contado del euro contra cada divisa, y las curvas de tipos del euro y de las divisas implicadas en los derivados y, mediante descuentos de flujos, determina el valor de los derivados contratados. Para las opciones, utiliza también la volatilidad implícita del mercado como input para la determinación del valor razonable de la opción, utilizando técnicas de valoración como Black & Scholes y sus variantes aplicadas a subyacentes de tipo de cambio.

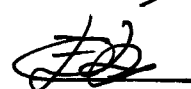
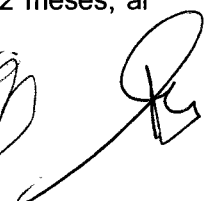




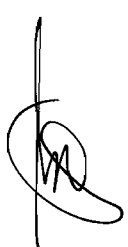
El grupo ha optado, siempre que ha sido posible, y en virtud de la NIC 39, por designar las relaciones de cobertura pertinentes, de flujos de efectivo, que persiguen la cobertura efectiva de las fluctuaciones del tipo de cambio a plazo (forward) por la compra de dólares de EE.UU. y libras esterlinas, debidas a transacciones futuras altamente probables de aprovisionamiento de materias primas y otras operaciones en divisa extranjera. El Grupo tiene por política contable ajustar el valor en libros de la partida cubierta, en este caso, las existencias que se pagan en dólares de EE.UU. o libras esterlinas.

(b) Derivados y coberturas de riesgo de tipo de interés

Para gestionar sus riesgos de interés el Grupo ha suscrito, desde el 2006, diversos instrumentos financieros derivados que le permiten cubrirse ante evoluciones desfavorables en el tipo de interés variable que paga en sus financiaciones.

Para la determinación del valor razonable de tipo de interés (Swaps a tipo fijo ó "IRS" y opciones ó "Collars"), el Grupo utiliza el descuento de flujos de caja en base a los implícitos determinados por la curva de tipos de interés del euro según las condiciones del mercado en la fecha de valoración. Para las opciones, utiliza también la volatilidad implícita de mercado como input para la determinación del valor razonable de la opción, utilizando técnicas de valoración Black & Scholes y sus variantes aplicadas a subyacentes de tipo de interés.

El Grupo ha optado, siempre que sea posible, y en virtud de la NIC 39, por designar las relaciones de cobertura pertinentes, de flujos de efectivo, que persiguen la cobertura efectiva de las fluctuaciones del Euríbor a 6 meses ó 12 meses, al cual está referenciada la deuda.



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

La Sociedad dominante formalizó durante el ejercicio 2006 determinados contratos de permuta financiera de tipo de interés, por un importe nominal total que ascendía a 90 millones de euros y con fecha de vencimiento el 1 de marzo de 2012, y por los cuales la Sociedad dominante pagará un tipo de interés fijo del 3,73% a cambio de un tipo de interés variable de Euribor a 6 meses, siempre que el tipo variable de referencia no sea superior al 5,5%, en cuyo caso la permuta será por el tipo de interés variable para ambas partes. Durante el 2008 se ha cancelado este derivado pagando para ello un importe de 327 miles de euros que se ha registrado en la cuenta de resultados adjunta.

Así mismo la Sociedad formalizó durante el ejercicio 2007 un contrato adicional de permuta financiera de tipo de interés, por un importe nominal inicial de 60 millones de euros y con fecha de vencimiento el 31 de diciembre de 2012, que también ha sido cancelado durante el ejercicio 2008 asumiendo un coste de 2.770 miles de euros.

Asimismo, la sociedad dependiente Fagor Mastercook S. A. contrató en 2006 ciertos contratos de permuta financiera de tipo de interés por un importe nominal de 6,4 millones de euros y con fecha de vencimiento 17 de enero de 2011 y 24 de junio de 2013, y por los cuales dicha sociedad pagará un tipo de interés fijo concedido entre el 3,84% y el 3,99%.

(c) Derivados y coberturas de riesgo de precio de materias primas

Para gestionar sus riesgos de precios de materia prima, el Grupo suscribe diversos instrumentos financieros derivados que le permiten cubrirse ante el alza de precios de las mismas.

Para la determinación del valor razonable de los derivados de materia prima (Swaps a Tipo Fijo y opciones ó "Tuneles"), el Grupo utiliza el descuento de los flujos de caja en base a los precios futuros de las materias primas cotizadas en el London Metal Exchange (LME), tanto para los contratos de futuros como para los contratos de efectivo (Cash) según las condiciones del mercado en la fecha de valoración. Para las opciones, utiliza también la volatilidad implícita de mercado como input para la determinación del valor razonable de la opción, utilizando técnicas de valoración como Black & Scholes y sus variantes aplicadas a subyacentes de materia prima.

El Grupo ha optado, siempre que sea posible, y en virtud de la NIC 39, por designar relaciones de cobertura pertinentes como flujos de efectivo, que persiguen la cobertura efectiva de las fluctuaciones del importe en euros por la transacción futura de compra de materia prima al proveedor, que referencia su precio a la cotización del LME para el metal correspondiente.

(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas



El Grupo tiene por política contable ajustar el valor en libros de la partida cubierta, en este caso, las existencias que se han designado como partida cubierta en las relaciones de cobertura.

(16) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

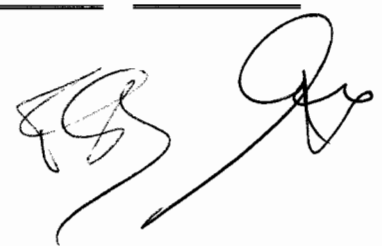
El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Clientes por ventas y prestación de servicios	452.086	453.999
Créditos a empresas asociadas y vinculadas (nota 37)	4.517	23.244
Deudores varios y personal	52.908	62.572
Administraciones públicas deudoras	63.921	32.690
Socios por desembolsos exigidos	7	23
	<u>573.439</u>	<u>572.528</u>
Correcciones valorativas por incobrabilidad	<u>(26.272)</u>	<u>(21.664)</u>
Total	<u>547.167</u>	<u>550.864</u>

El movimiento de las correcciones valorativas por incobrabilidad es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Saldo al 1 de enero	21.664	19.359
Dotaciones por deterioro de valor (nota 33)	9.025	4.826
Reversiones de deterioro de valor (nota 33)	(3.354)	(3.046)
Cancelaciones	(622)	-
Diferencias de conversión	<u>(441)</u>	<u>525</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>26.272</u>	<u>21.664</u>



**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

(17) Impuesto sobre las Ganancias

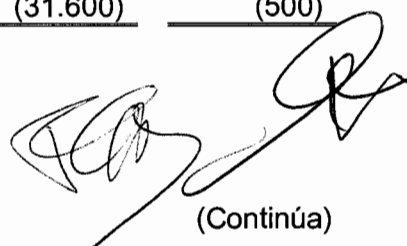
El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos es como sigue:

	Miles de euros					
	Activos		Pasivos		Netos	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Inmovilizado material	-	-	(14.023)	(1.806)	(14.023)	(1.806)
Marcas	-	-	(17.783)	(17.783)	(17.783)	(17.783)
Otros activos intangibles	1.299	1.358	(851)	(1.079)	448	279
Activos financieros						
disponibles para la venta	-	-	(1.974)	(1.722)	(1.974)	(1.722)
Otros activos financieros	99	268	(487)	(49)	(388)	219
Obligaciones, préstamos y otros pasivos remunerados	1.077	1.554	-	(344)	1.077	1.210
Prestaciones a empleados	11.734	58	-	(10.194)	11.734	(10.136)
Provisiones	1.808	5.225	-	(57)	1.808	5.168
	16.017	8.463	(35.118)	(33.034)	(19.101)	(24.571)
Créditos por pérdidas a compensar y deducciones	65.303	38.184	-	-	65.303	38.184
Activos y pasivos netos	81.320	46.647	(35.118)	(33.034)	46.202	13.613

El detalle de la variación de los impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos que ha sido reconocida contra el gasto / (ingreso) por impuesto sobre las ganancias diferido de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Inmovilizado material	(829)	(90)
Otros activos intangibles	500	(222)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(83)
Otros activos financieros	(65)	(450)
Obligaciones, préstamos y otros pasivos remunerados	267	(357)
Prestaciones a empleados	(1.106)	1.494
Provisiones	(393)	2.147
	(1.626)	2.439
Créditos por pérdidas a compensar y deducciones	(29.974)	(2.939)
Total	(31.600)	(500)



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas



El detalle del gasto/(ingreso) por impuesto sobre las ganancias es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Impuesto corriente	102	2.227
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias	(31.600)	(500)
	<u>(31.498)</u>	<u>1.727</u>

La relación existente entre el gasto por impuesto sobre las ganancias y el beneficio de las actividades continuadas durante el ejercicio 2007 es como sigue:

	Miles de euros
Beneficio del ejercicio antes de impuestos de actividades Continuadas	14.536
Impuesto al 20%	2.913
Diferencias permanentes	4.626
Efecto de diferencias en tipos impositivos	235
Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente	(2.365)
Créditos fiscales reconocidos en el ejercicio	(3.682)
	<u>1.727</u>

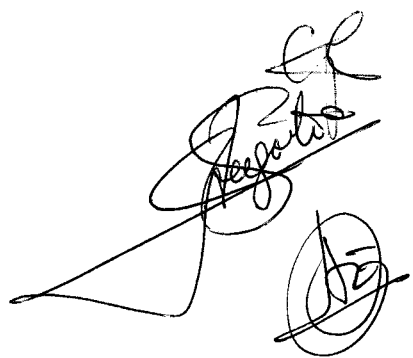
La relación existente entre el ingreso por impuesto sobre las ganancias y la pérdida de las actividades continuadas durante el ejercicio 2008 es como sigue:

	Miles de euros
Pérdida del ejercicio antes de impuestos de actividades continuadas	(36.408)
Impuesto calculado a la tasa impositiva de cada país	(11.960)
Diferencias permanentes	9.328
Ajustes de ejercicios anteriores	587
Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente	1.881
Créditos fiscales reconocidos en el ejercicio	(31.334)
	<u>(31.498)</u>



**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas




El Grupo no ha reconocido como activos por impuestos diferidos deducciones por activos fijos nuevos y desarrollo cuyos importes y plazos de reversión son los que siguen:

Año de origen	Miles de euros		Ultimo año
	2008	2007	
1999	-	494	2014
2000	-	4.255	2015
2001	-	5.528	2016
2002	3.500	7.234	2017
2003	800	3.894	2018
2004	-	1.493	2019
005	-	2.339	2020
006	-	3.337	2021
2007	-	870	2.022
2008 (estimadas)	1.000	-	2023
	<u>5.300</u>	<u>29.444</u>	

El Grupo no ha reconocido como activos por impuestos diferidos el efecto fiscal de las bases imponibles negativas pendientes de compensar cuyos importes y plazos de reversión son los que siguen:

Año	Miles de euros		Ultimo año
	2008	2007	
2001	-	922	2008
2002	-	722	2009
2003	-	3.190	2008
2003	-	6.494	Indefinidamente
2004	12.069	12.069	2009
2005	15.596	15.596	2010
2006	4.901	4.901	2011
2007	6.438	6.789	2012
2007	-	486	Indefinidamente
	<u>39.004</u>	<u>51.169</u>	



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas



(18) Existencias

El detalle del epígrafe de existencias es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Comerciales	96.979	99.695
Materias primas y otros aprovisionamientos	78.696	88.110
Productos en curso	11.057	8.857
Productos terminados	117.705	132.441
Anticipos a proveedores	539	1.967
	304.976	331.070
Provisiones	(19.536)	(18.616)
	285.440	312.454

Las sociedades del Grupo tienen contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

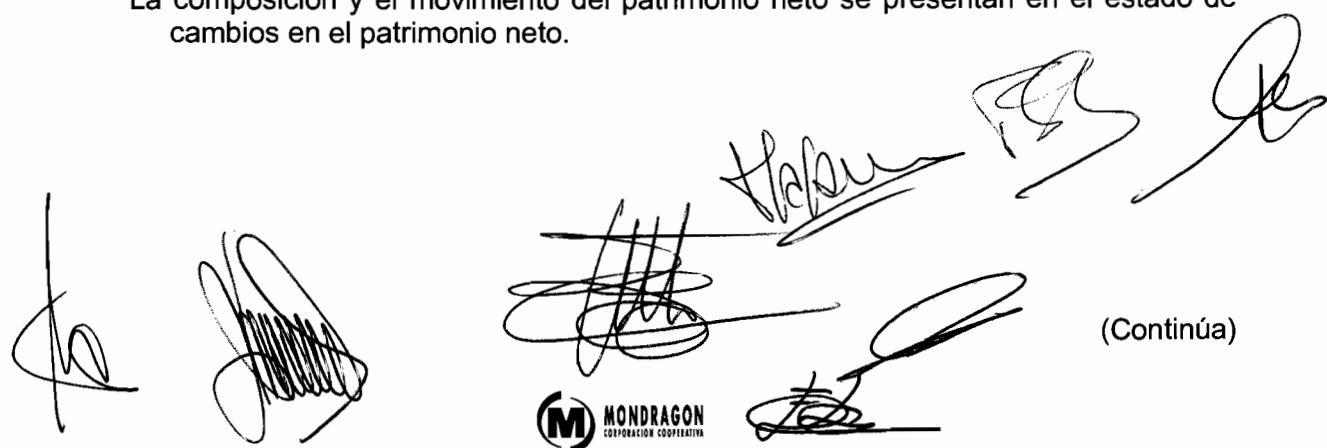
(19) Efectivo y Otros Medios Líquidos Equivalentes

El detalle del epígrafe efectivo y otros medios líquidos equivalentes es como sigue:

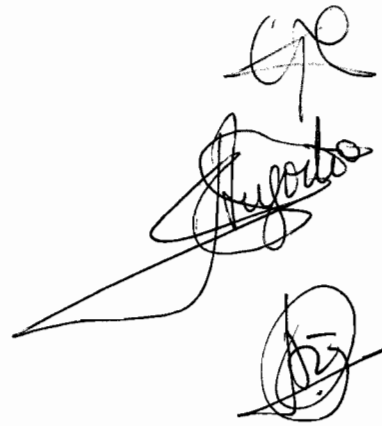
	Miles de euros	
	2008	2007
Caja y bancos	61.687	90.445
Depósitos en entidades de crédito a corto plazo	2.371	85.652
	64.058	176.097

(20) Patrimonio Neto

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas****(a) Capital suscrito cooperativo**

El capital suscrito cooperativo está constituido, básicamente, por las aportaciones obligatorias y voluntarias efectuadas por los socios, tanto trabajadores como colaboradores, los retornos cooperativos procedentes de las distribuciones de resultados, las capitalizaciones de intereses de las aportaciones y las capitalizaciones de reservas de revalorización amparadas en leyes de actualización cuando son disponibles.

El capital social mínimo constituido, tanto por las aportaciones obligatorias como por las voluntarias, es de 6,98 millones de euros.

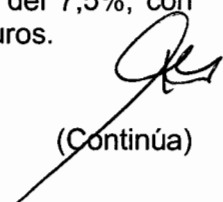
Anualmente la Asamblea General de Socios aprueba la cuantía de la aportación inicial obligatoria y la cuota de ingreso a suscribir por los nuevos socios. Para cada ejercicio la Asamblea General aprueba el tipo anual de interés aplicable a las aportaciones de socios, que se devengarán dentro de los límites legales y de acuerdo con lo dispuesto en las normas y acuerdos internos. La retribución a las aportaciones de socios está condicionada a la existencia de resultados netos positivos disponibles o de reservas de libre disposición suficientes para satisfacerla.

Las aportaciones son transferibles en los términos establecidos en la legislación vigente.

En caso de pérdida de la condición de socio, éste o sus derechohabientes están facultados para exigir el reembolso de su aportación con el valor que tuvieron en la fecha de baja y con los requisitos establecidos al efecto en las disposiciones legales. La Asamblea General de la Sociedad dominante celebrada el 20 de junio de 2006 tomó el acuerdo de modificación del artículo 48-Uno de los Estatutos el cual establece que la Asamblea General limitará anualmente para cada ejercicio el importe de estos reembolsos. Cualquier reembolso que supere dicho límite requerirá el acuerdo favorable del Consejo Rector, que deberá ser ratificado en la primera Asamblea General que se celebre.

Al 31 de diciembre de 2008 un importe de 6 miles de euros del capital suscrito está pendiente de desembolso.

Conforme al acuerdo adoptado en la Asamblea General Ordinaria de Socios celebrada el 15 de mayo de 2007 la Sociedad dominante procedió a retribuir las aportaciones de los socios al capital social proporcionalmente a los saldos medios mantenidos en el ejercicio 2006 con un tipo del 7,5%, con cargo a reservas voluntarias por importe de 2,7 millones de euros.



**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

Conforme al acuerdo adoptado en la Asamblea General Ordinaria de Socios celebrada el 13 de mayo de 2008, la Sociedad ha procedido a retribuir las aportaciones de los socios al capital social proporcionalmente a los saldos medios mantenidos en el ejercicio 2007, con un tipo del 7,5%, con cargo a reservas voluntarias por importe de 1,9 millones de euros.

El movimiento de las aportaciones durante los ejercicios 2008 y 2007 es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Al 1 de enero	89.893	91.059
Aportaciones	1.022	946
Distribución del resultado	1.859	-
Bajas	(10.699)	(4.782)
Capitalización de intereses de las aportaciones	5.996	2.670
Al 31 de diciembre	88.071	89.893

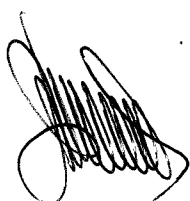
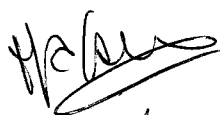
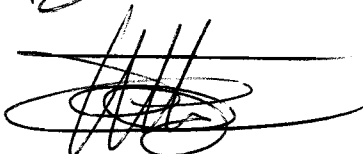
Los objetivos del Grupo en la gestión del capital son salvaguardar la capacidad de continuar como una empresa en funcionamiento, de modo que pueda seguir dando rendimientos a los socios y beneficiar a otros grupos de interés y mantener una estructura óptima de capital para reducir el coste de capital.


(b) Intereses de las aportaciones de capital

Conforme a la Ley 4/1993, de 24 de junio, de Cooperativas de Euskadi, anualmente la Asamblea General de Socios aprueba el tipo anual de interés aplicable a las aportaciones al capital social, el cual no podrá exceder del interés legal incrementado en seis puntos.

La retribución a las aportaciones al capital social está condicionada a la existencia de resultados netos o reservas de libre disposición suficientes para satisfacerla.

En los ejercicios 2008 y 2007 las aportaciones sociales de los socios trabajadores no han sido remuneradas.

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas****(c) Aportaciones financieras subordinadas (AFS) o fondos capitalizados**

Las Aportaciones Financieras Subordinadas (en adelante AFS) se emiten de acuerdo con el artículo 57.5 de la Ley 4/1993, de 24 de junio de 1993 de Cooperativas de Euskadi, según redacción dada por la Ley 1/2000, de 29 de junio de 2000.

En el ejercicio 2006 la Sociedad dominante procedió a emitir un importe de 125 millones de euros de AFS irrevocables, suscritas y desembolsadas totalmente y desglosadas en 5.000.000 de obligaciones de 25 euros de valor nominal. La suscripción de las mismas se materializó a través de la capitalización de aportaciones voluntarias de socios ya existentes por importe 0,8 millones de euros, así como por la entrada de fondos derivada de nuevas suscripciones.

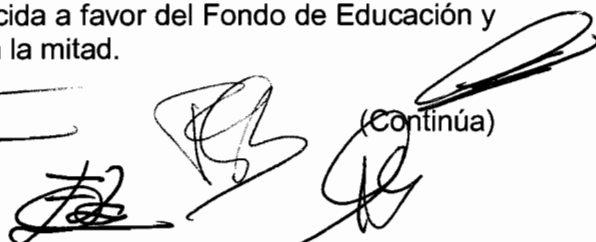
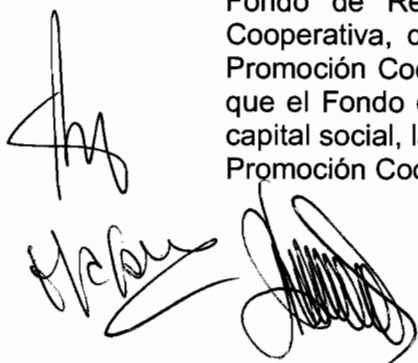
Esta emisión de AFS tiene la consideración de valores mobiliarios negociables, libremente transmisibles, y están representadas por anotaciones en cuenta, en una única serie. El precio de cotización de las AFS podrá evolucionar en función de su cotización en AIAF Mercado de Renta Fija. Conforme a la legislación vigente, para el emisor, la primera emisión tiene carácter de exigible mientras que la segunda se considera capital social.

De conformidad con el art. 57.5 de la Ley de Cooperativas de Euskadi, la amortización de las AFS se realizará con un plazo de vencimiento que no tendrá lugar sino hasta la aprobación de la liquidación de la Cooperativa.

Las AFS devengan un interés anual calculado sobre el importe nominal de las mismas, equivalente al tipo de interés Euribor a un año incrementado en 3,5 puntos porcentuales. Al 31 de diciembre de 2008 el tipo de interés anual medio aplicado a dichas aportaciones financieras subordinadas ha sido el 8,286% (7,522% en 2007), representando en el ejercicio una distribución de reservas de 10.386 miles de euros (9.402 miles de euros en el ejercicio 2007).

(d) Fondo de Reserva Obligatorio

De acuerdo con la Ley de Cooperativas de Euskadi y aplicable a la Sociedad, de los excedentes netos habidos en cada ejercicio, una vez deducidos los impuestos y las cantidades que se destinen a compensar pérdidas de ejercicios anteriores, se destinará al menos una cuantía global del 30% al Fondo de Reserva Obligatorio y al Fondo de Educación y Promoción Cooperativa, destinándose como mínimo un 10% al Fondo de Educación y Promoción Cooperativa y un 20% al Fondo de Reserva Obligatorio. En tanto que el Fondo de Reserva Obligatorio no alcance un importe igual al 50% del capital social, la dotación mínima establecida a favor del Fondo de Educación y Promoción Cooperativa podrá reducirse a la mitad.



(continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas



El Fondo de Reserva Obligatorio es irrepartible entre los socios. Se constituirá con el porcentaje de excedentes netos de cada ejercicio de acuerdo con lo comentado en el apartado anterior, con las deducciones sobre las aportaciones obligatorias en los supuestos de baja del socio, con las cuotas de ingreso y, adicionalmente, con las cantidades que, con cargo a los excedentes disponibles, acuerde discrecionalmente la Asamblea General.

(e) Actualización Norma Foral 11/1996

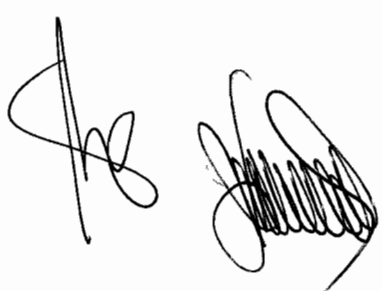
El plazo del que disponían las autoridades fiscales para comprobar el saldo de la cuenta Reserva de Revalorización Norma Foral 11/1996 es de cinco años contados a partir de la fecha de cierre del balance. Dado que al 31 de diciembre de 2008 ha transcurrido el plazo para efectuar su comprobación, el saldo de esta cuenta puede destinarse, en uno o más ejercicios, a la actualización del capital o al incremento de las reservas, obligatorias o voluntarias, en la proporción que la Sociedad dominante estime conveniente. No obstante, cuando la Cooperativa tenga pérdidas sin compensar, la plusvalía de regularización se destinará en primer lugar a la compensación de las mismas, y el resto a los destinos señalados anteriormente.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en la Norma Foral 11/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

(f) Distribución de resultados de la Sociedad dominante

La propuesta de distribución del resultado de la Sociedad dominante que el Consejo Rector de la misma propondrá a la Asamblea General de Socios es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Fondo de reserva obligatorio	973
Fondo de reserva voluntario	<u>3.406</u>
	<u>4.379</u>




(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas



(g) Intereses minoritarios

El desglose por sociedades del saldo al cierre del ejercicio 2008 y 2007 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Edesa, S. Coop.	11.970	12.854
Fagor Brandt, S.A.	10.435	13.311
Grumal, S.L.	9.998	11.994
Fagor Mastercook, S.A.	9.427	12.945
Otras sociedades	239	819
	42.069	51.923

(h) Otras reservas

Estas reservas son de libre distribución.

(i) Diferencias de conversión

El Grupo se acogió a la exención relativa a diferencias de conversión de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF". Como consecuencia de ello, las diferencias de conversión incluidas en patrimonio neto son las generadas a partir del 1 de enero de 2006.

(21) Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

El detalle de los pasivos financieros corrientes y no corrientes es como sigue:

	Miles de euros			
	2008		2007	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Pasivos financieros por deudas con entidades de crédito (nota 22)	166.560	400.787	215.259	280.129
Pasivos financieros por deudas con socios (nota 23)	130.320	3.991	126.137	2.395
Instrumentos financieros derivados (nota 15)	-	22.752	4.620	3.249
Deudas con empresas del Grupo y asociadas	-	16.265	38.062	68.800
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 24)	-	434.338	-	506.939
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	-	100	-	-
Otros pasivos financieros (nota 25)	6.406	-	5.212	-
Total	303.286	878.233	389.290	861.512



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

[Handwritten signatures and initials]

(22) Pasivos Financieros por Deudas con Entidades de Crédito

El Grupo tiene las siguientes pólizas de crédito así como líneas de descuento al 31 de diciembre de 2008 y 2007:

	Miles de euros			
	2008		2007	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Préstamos	166.560	207.378	215.259	165.672
Efectos descontados y anticipos a la exportación	-	187.907	-	108.229
Otros préstamos y líneas de crédito	-	-	-	4.606
Periodificación de intereses	-	5.502	-	1.622
	<u>166.560</u>	<u>400.787</u>	<u>215.259</u>	<u>280.129</u>

El tipo de interés de los préstamos está fijado, generalmente, en un porcentaje variable referenciado al Euribor.

El detalle por vencimientos de los préstamos no corrientes al cierre de 2008 y 2007 es el siguiente:

<u>Año de vencimiento</u>	Miles de euros	
	2008	2007
2008	-	165.672
2009	207.378	40.945
2010	42.386	47.868
2011	40.828	42.824
2012	31.705	83.622
2013	20.784	-
2014 y siguientes	30.857	-
	<u>373.938</u>	<u>380.931</u>
Menos parte a corto	<u>(207.378)</u>	<u>(165.672)</u>
Total largo plazo	<u>166.560</u>	<u>215.259</u>

[Handwritten signatures and initials]

(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

(23) Pasivos Financieros por Deudas con Socios

El detalle de este epígrafe del balance de situación es como sigue:

	Miles de euros			
	2008		2007	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Aportaciones financieras subordinadas	59.843	-	57.957	-
Aportaciones voluntarias de los socios	36.910	2.891	38.638	-
Préstamos socios inactivos y colaboradores	31.662	1.100	18.917	2.021
Participaciones especiales	-	-	9.915	374
Devolución aportaciones obligatorias	862	-	576	-
Otras deudas con socios	1.043	-	134	-
	130.320	3.991	126.137	2.395

Las Aportaciones Financieras Subordinadas (en adelante AFS) se emiten de acuerdo con el artículo 57.5 de la Ley 4/1993, de 24 de junio de 1993 de Cooperativas de Euskadi, según redacción dada por la Ley 1/2000, de 29 de junio de 2000.

En el ejercicio 2004 la Sociedad dominante procedió a emitir un importe de 60 millones de euros de AFS irrevocables suscritas y desembolsadas totalmente y desglosadas en 2.400.000 obligaciones de 25 euros de valor nominal. La suscripción de las mismas se materializó a través de la capitalización de aportaciones voluntarias de socios ya existentes por importe de 3,3 millones de euros, así como por la entrada de fondos derivada de nuevas suscripciones.

La emisión de AFS tiene la consideración de valores mobiliarios negociables, libremente transmisibles, y están representadas por anotaciones en cuenta, en una única serie. El precio de cotización de las AFS podrá evolucionar en función de su cotización en AIAF Mercado de Renta Fija.

De conformidad con el art. 57.5 de la Ley de Cooperativa de Euskadi, la amortización de las AFS se realizará con un plazo de vencimiento que no tendrá lugar sino hasta la aprobación de la liquidación de la Cooperativa.

Las Aportaciones Financieras Subordinadas han devengado durante este ejercicio 5.914 miles de euros de intereses correspondientes al interés efectivo de las mismas, que ha sido de 8,286% en 2008 (4.516 miles de euros en 2007).

(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

Las aportaciones voluntarias realizadas por los socios de la Sociedad dominante y de la sociedad participada Edesa, S. Coop. de acuerdo con las condiciones del Reglamento Interno Cooperativo vencen en julio de 2012. El socio podrá optar por el reembolso anticipado de las aportaciones voluntarias, con un mes de preaviso. El Consejo Rector de ambas Sociedades, en función de la experiencia con estas aportaciones y que este Consejo puede modificar sus condiciones de reembolso considera estos importes como deudas a largo plazo. Estas aportaciones han devengado durante este ejercicio un tipo de interés anual que ha oscilado entre el 6% y el 6,75%, importe de 2,5 millones de euros, figurando registrado en el concepto de gastos financieros y asimilados, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Préstamos Socios inactivos y colaboradores incluye las aportaciones de capital transferidas a préstamos de aquellos socios que han pasado a situación de colaboradores e inactivos. Estos préstamos son reembolsables a partir de los cinco años desde su formalización, y su tipo de interés es del 10,44%, habiendo devengado durante el ejercicio 2008 un importe de 3,1 millones de euros, que figuran registrado en el concepto de gastos financieros y gastos asimilados, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Las participaciones especiales fueron emitidas con arreglo a lo dispuesto en el artículo 64 de la Ley 4/1993, de 24 de junio, de las Cooperativas de Euskadi. Durante este ejercicio estas participaciones devengaron en el ejercicio 2007 unos intereses que ascendieron a 355 miles de euros y tenían un vencimiento mínimo de cinco años desde la fecha de emisión.

(24) Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

El detalle de Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Acreeedores comerciales	326.411	394.927
Otras deudas		
- Remuneraciones pendientes de pago	20.521	24.841
- Administraciones públicas	57.829	39.145
- Proveedores de inmovilizado	2.670	2.904
- Otras deudas	26.907	45.122
	434.338	506.939
Pasivos financieros por deudas con socios	3.991	2.395
Deudas con empresas del Grupo y asociadas	16.265	68.800
	454.594	578.134

(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas****(25) Otros Pasivos Financieros**

Otros pasivos financieros incluye préstamos recibidos de organismos oficiales reembolsables con un interés subvencionado, relacionados en su mayor parte con actividades de investigación y desarrollo, por 3.102 miles de euros y 4.879 miles de euros al 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente (véase nota 21).



(26) Política y Gestión de Riesgos**(a) Factores de riesgo financiero**

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios de materias primas), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo emplea derivados para cubrir ciertos riesgos.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero del Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo Rector de Fagor Electrodomésticos, S. Coop. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo.

(i) Riesgo de mercado***Riesgo de tipo de cambio***

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar de EE.UU. y el zloty. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero.



**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, las entidades del Grupo usan contratos de divisa a plazo, negociados con el Departamento Financiero del Grupo. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad. El Departamento Financiero del Grupo es el responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera.

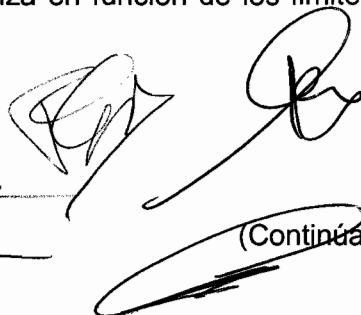
La política de gestión del riesgo del Grupo es cubrir entre un 50% y 100% de las transacciones previstas en cada una de las principales monedas durante los doce meses siguientes.

El Grupo posee varias inversiones en negocios en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de las operaciones en el extranjero del Grupo se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en las correspondientes monedas extranjeras.

Al 31 de diciembre de 2008, si el euro se hubiera depreciado/ apreciado en un 10% con respecto al dólar de EE.UU. y el zloty, manteniendo el resto de variables constantes, el beneficio consolidado después de impuestos hubiera sido superior en 1.600 miles de euros (+/-1.500 miles de euros en 2007), principalmente como resultado de la conversión de deudores comerciales e instrumentos de deuda clasificados como activos financieros disponibles para la venta. Las diferencias de conversión incluidas en ingresos y gastos reconocidos hubieran sido superiores en 642 miles de euros (86 miles de euros en 2007), principalmente como resultado de las diferencias de conversión de negocios en el extranjero.

Riesgo de precio

El Grupo está expuesto al riesgo del precio de los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta o al valor razonable con cambios en resultados. El Grupo no se encuentra expuesto al riesgo del precio de la materia prima cotizada. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio, el Grupo diversifica su cartera. La diversificación se realiza en función de los límites establecidos por el Grupo.



**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**(ii) Riesgo de crédito

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El Grupo tiene políticas para asegurar que las ventas de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. El Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

A continuación se detalla la exposición del Grupo a los activos en mora o deteriorados al 31 de diciembre de 2008 y 2007. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de antigüedad de los activos financieros en mora al 31 de diciembre de 2008 y 2007, pero que no están deteriorados.



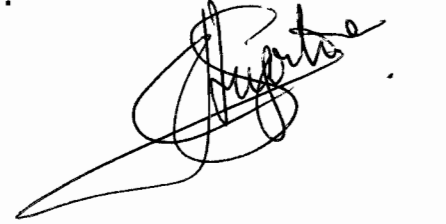
La deuda vencida al 31 de diciembre de 2007 asciende a 13.547 miles de euros. A continuación se detalla un desglose de la misma por vencimientos.

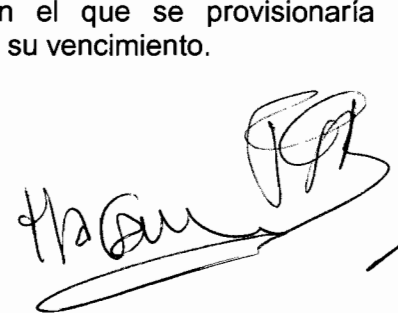

Deuda vencida de menos de 3 meses: 4.103 miles de euros.
Deuda vencida más de 3 meses y menos de seis meses: 2.593 miles de euros.
Deuda vencida más de seis meses y menos de doce meses: 6.851 miles de euros.

La deuda vencida al 31 de diciembre de 2007 ascendía a 17.449 miles de euros. A continuación se detalla un desglose de la misma por vencimientos:

Deuda vencida de menos de 3 meses: 9.604 miles de euros.
Deuda vencida más de 3 meses y menos de seis meses: 6.268 miles de euros.
Deuda vencida más de seis meses y menos de doce meses: 1.577 miles de euros.

La política del Grupo es la de provisionar toda la deuda vencida que haya superado los doce meses desde el vencimiento de la misma, salvo indicios de deterioro de la misma, momento en el que se provisionaría la deuda independientemente del vencimiento de su vencimiento.

(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**(iii) Riesgo de liquidez

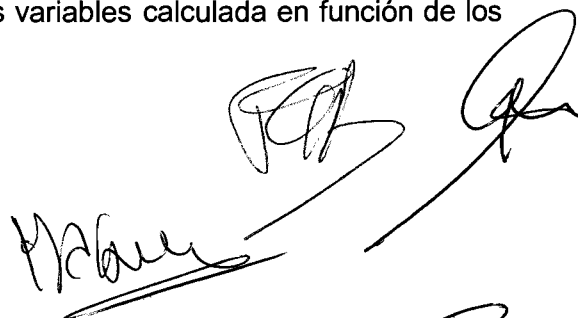
El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento Financiero del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

(iv) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

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

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen al Grupo a riesgos de tipo de interés de valor razonable.

El Grupo gestiona el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés variable a fijo. Estas permutas de tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con tipos de interés variable en interés fijo. Generalmente, el Grupo obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable y los permuta en interés fijo que son generalmente más bajos que los disponibles si el Grupo hubiese obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, el Grupo se compromete con otras partes a intercambiar, con cierta periodicidad (generalmente, semestral), la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los principales nominales contratados.



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

Si los tipos de interés al 31 de diciembre de 2008 hubieran sido 10 puntos básicos mayores o inferiores manteniendo el resto de variables constantes, el beneficio consolidado después de impuestos hubiera sido +/- 3.200 miles de euros (+/- 2.100 miles de euros en 2007) superior/inferior, principalmente debido a un gasto financiero mayor/menor por las deudas a tipo variable y los ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto hubieran sido 240 miles de euros (250 miles de euros en 2007) superiores/inferiores principalmente debido a un aumento/disminución en el valor razonable de los activos financieros a tipo fijo clasificados como disponibles para la venta. La sensibilidad del beneficio consolidado después de impuestos a los movimientos en los tipos de interés es 1.090 miles de euros en 2008 que en 2007 debido a que parte del endeudamiento a tipo variable del Grupo ha sido objeto de cobertura.

(v) Desgloses de valor razonable

Los valores contables de las diferentes clases de activos y pasivos financieros de la Sociedad no difieren significativamente de sus valores razonables al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

(27) Provisiones por Prestaciones a los Empleados

El saldo de este epígrafe se corresponde básicamente con el saldo de prestaciones post-empleo por planes de prestaciones definidas y otras prestaciones a largo plazo, como consecuencia del programa de prejubilaciones acordado en las plantas de Brandt Industries, S.A.S.

Brand Industries, S.A.S tiene establecidos dos planes de prestaciones post-empleo de acuerdo con la normativa laboral vigente en Francia, correspondientes a las denominadas Indemnizaciones de fin de carrera y Medallas de trabajo.

Las indemnizaciones de fin de carrera corresponden a un pago en capital por la empresa al asalariado cuando éste toma la jubilación.

Las indemnizaciones de fin de carrera pagados a los asalariados dependen de la categoría profesional, del salario al final de su carrera, de la antigüedad que se posee a la edad en la que se toma la jubilación. Éstas no pueden ser inferiores a las indemnizaciones mínimas legales definidas en el Código de Trabajo.

La indemnización de fin de carrera pagada al asalariado es determinada según los Convenio Colectivos de la Metalurgia.

No existe un acuerdo interno que de derecho a los asalariados a una indemnización más favorable que la indemnización de fin de carrera convencional.

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

Las pensiones en concepto de medallas de trabajo (gratificaciones) corresponden a un pago de capital al asalariado cuando éste posee una antigüedad acumulada o una vida laboral de 20, 30, 35 o 40 años.

Las cargas sociales son aplicadas a la totalidad de medallas correspondientes a las antigüedades acumuladas y a medallas basadas en la antigüedad de toda su carrera profesional (medallas de honor al trabajo).

Los baremos de las medallas al trabajo al 31 de diciembre de 2008 no han cambiado de los utilizados en 2007.

El movimiento de las provisiones por las obligaciones por prestaciones definidas es como sigue:

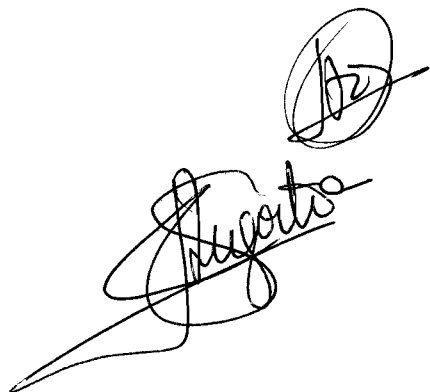
	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Al 1 de enero	21.203	32.273
Coste de los servicios del ejercicio	2.034	732
Coste por intereses	890	731
Pagos	(3.338)	(536)
Reconocimiento de pérdidas y ganancias actuariales	(929)	(11.243)
Otros movimientos	<u>(199)</u>	<u>(754)</u>
	<u>19.661</u>	<u>21.203</u>

Las principales hipótesis actuariales utilizadas han sido las siguientes:

Tipo de descuento anual	5,25%
Tipo esperado de incremento en los salarios	
Ejecutivos	3,00%
Otros empleados	2,50%
Edad promedio de retiro	
Ejecutivos	63
Otros empleados	61

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas



El gasto total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada desglosado por partidas es como sigue:

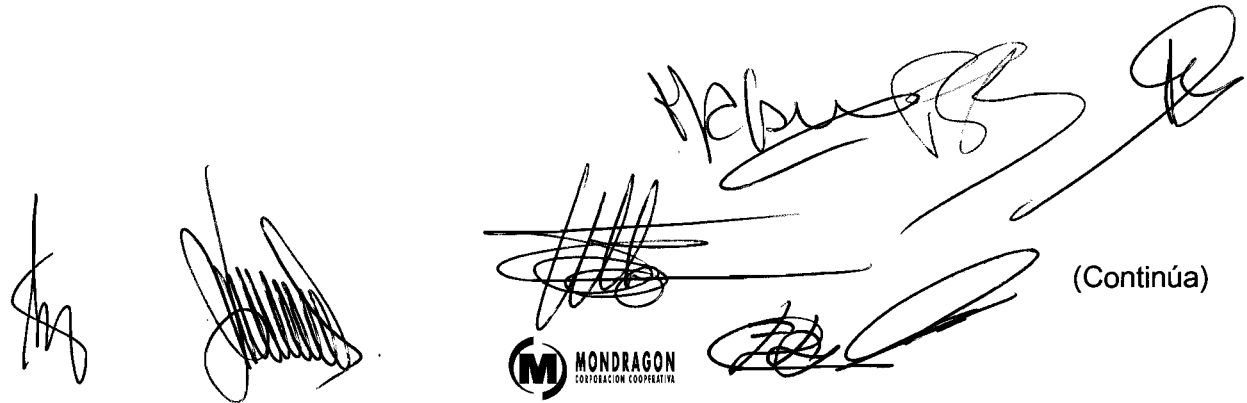
	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Coste de los servicios del ejercicio corriente	2.034	732
Coste por intereses	890	731
Ganancias actuariales	(929)	(11.243)
Otros movimientos	—	(754)
	<u>1.995</u>	<u>(10.534)</u>

En el ejercicio 2007 tuvo lugar un cambio en la Ley de la seguridad social francesa por la que se prohibía a partir de ese momento resolver los contratos de los empleados con edades comprendidas entre 60 y 65 años, y estableció un nuevo impuesto en el caso de que se decidiese una salida forzosa del empleado después de los 65 años. El cálculo del compromiso hasta la emisión de esta Ley estaba basado en la asunción de que el Grupo prescindiría de los servicios de los empleados a la fecha de jubilación. Debido a la nueva Ley, el Grupo tomó la decisión de realizar el cálculo sobre la base de una salida voluntaria por parte del trabajador, por lo que la provisión se redujo en 11 millones de euros, aproximadamente.

(28) Otras Provisiones

El detalle de otras provisiones y su clasificación entre corriente y no corriente es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>			
	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>
Provisión para responsabilidades	32.630	-	55.867	-
Provisión para impuestos	6	-	7.932	-
Provisión para Fondo de Educación, Formación y Promoción	759	-	595	-
Provisiones para operaciones de tráfico		29.577	-	29.554
Total	<u>33.395</u>	<u>29.577</u>	<u>64.394</u>	<u>29.554</u>



(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios 2008 y 2007 es como sigue:

	Miles de euros				Total
	Provisión para responsabilidades	Provisión para impuestos	Fondo de Educación, Formación y Promoción	Provisión para operaciones de tráfico	
Al 1 de enero de 2007	29.517	6.850	126	25.439	61.932
Dotaciones	20.156	1.122	469	5.215	26.962
Aplicaciones y reversiones	(6.171)	(40)	-	(1.100)	(7.311)
Trasposos	12.365	-	-	-	12.365
Al 31 de diciembre de 2007	55.867	7.932	595	29.554	93.948
Dotaciones	19.298	6	759	6.260	26.323
Aplicaciones y reversiones	(25.483)	(7.610)	-	(5.508)	(38.601)
Pagos	-	(322)	(595)	(17.004)	(17.921)
Diferencias de conversión	(62)	-	-	(1.170)	(1.232)
Trasposos	(16.990)	-	-	17.445	455
Al 31 de diciembre de 2008	32.630	6	759	29.577	62.972

(a) Provisión para responsabilidades

El Grupo dota provisiones por el importe estimado necesario para hacer frente adecuadamente a responsabilidades probables o ciertas, procedentes de contingencias y/u obligaciones de naturaleza indeterminada.

Con la entrada en funcionamiento en el año 2003 de la nueva Ley que regula las garantías post-venta de todos los productos vendidos, el Grupo está obligado a ofrecer una garantía post-venta que cubra una parte del coste de las reparaciones realizadas durante los dos primeros años desde la instalación del electrodoméstico.

Adicionalmente, la Sociedad dominante mantenía hasta el 31 de diciembre de 2007 para sus productos con marca Fagor vendidos hasta el mes de mayo de 2006, la garantía total de cinco años, ofreciendo, por tanto, una garantía adicional de otros tres años, que cubre la reparación o reposición de piezas y componentes necesarios y derivados de las averías sufridas por causa accidental, estando a cargo del propietario los costes de desplazamiento y mano de obra. Para los productos con marca White Westinghouse, productos que se dejaron de fabricar en el año 2003, la garantía total ofrecida era de tres años.

En el ejercicio 2008 la Sociedad ha decidido cancelar la garantía adicional voluntaria que ofrecía a los clientes, manteniendo, exclusivamente, la garantía que cubre reparaciones dentro de los dos primeros años de vida de los productos.



**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

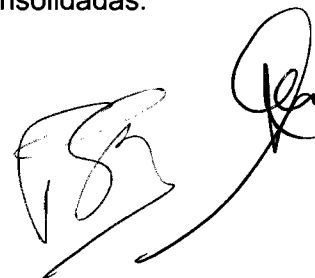
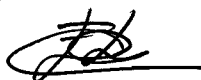
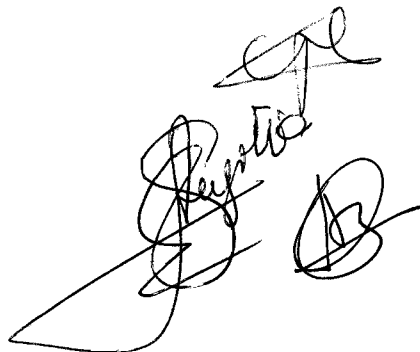
La Sociedad está sujeta a la Directiva 2002/96/CE del Parlamento Europeo sobre residuos de aparatos eléctricos y electrónicos y a las diferentes leyes de transposición de los estados miembros de la Unión Europea donde la Sociedad opera (véase nota 18).

Para aquellos residuos que proceden de ventas realizadas con anterioridad al 13 de agosto de 2005, el sujeto obligado a hacerse cargo es el productor y el factor que desencadena la obligación de pago es la permanencia en el mercado en el momento de recibir el residuo en base a la cuenta de mercado. Para estos casos no aplica provisión, ya que ECOLEC factura mensualmente una cantidad en base a las unidades reales vendidas por cada productor.

Para aquellos residuos que procedan de ventas realizadas con posterioridad al 13 de agosto de 2005, la Sociedad provisiona en cada una de las ventas que realiza a partir de dicha fecha un porcentaje calculado en base a históricos.

Se ha establecido el criterio de obligar a mantener la tasa visible en factura para los grandes productores hasta el ejercicio 2013, estimando que hasta dicho año, los costes de residuos que se reciban serán los procedentes de las ventas realizadas hasta el 13 de agosto de 2005.

Con fecha 17 de enero de 2005 la Administración Tributaria inició actuaciones de comprobación del Impuesto sobre Sociedades, I.V.A., retribuciones y pagos a cuenta de I.R.P.F. y retribuciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades, todo ello para los ejercicios 2001, 2002 y 2003. Fruto de dicha comprobación la Sociedad pagó en el ejercicio anterior el importe por el que fue sancionada. Los activos realizables y los pasivos exigibles surgidos a la fecha de redacción de estas cuentas anuales consolidadas a consecuencia de las actuaciones inspectoras han sido íntegramente provisionados por la Sociedad y los Administradores consideran que no surgirán pasivos adicionales por esta actuación y que en caso de producirse no afectarían significativamente a las cuentas anuales consolidadas.



**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas****(b) Fondo de Educación, Formación y Promoción**

El Fondo de Educación y Promoción Cooperativa es inembargable por Ley y al mismo se destinarán además de las dotaciones previstas en los estatutos, las multas y demás sanciones que por vía disciplinaria se impongan por las Cooperativas a sus socios. Dichas dotaciones deberán figurar en el pasivo del balance. El importe del referido Fondo que no se haya aplicado deberá materializarse, dentro del ejercicio económico siguiente a aquél en que se haya efectuado la dotación, en títulos de Deuda Pública de la Comunidad Autónoma del País Vasco, cuyos rendimientos financieros se aplicarán al mismo fin. Dichos títulos no podrán ser pignoralos ni afectados a préstamos o cuentas de crédito.

(29) Información Medioambiental

Los costes incurridos en la adquisición de maquinaria, instalaciones y otros bienes cuyo objeto sea la protección y mejora del medio ambiente se consideran inversiones en inmovilizado. Los gastos relacionados con el medio ambiente, distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado, se consideran del ejercicio en que se devengan.

Las sociedades pertenecientes al Grupo Fagor Electrodomésticos están sujetas a la Directiva 2002/96/CE del Parlamento Europeo sobre residuos de aparatos eléctricos y electrónicos y a las diferentes leyes de transposición de los estados miembros de la Unión Europea donde el grupo opera. En España, la norma de transposición es el Real Decreto 208/2005, de 25 de febrero, sobre Aparatos Eléctricos Electrónicos y la gestión de sus residuos, que establece, a partir del 13 de agosto de 2005, la responsabilidad de los fabricantes e importadores de hacerse cargo de los costes de gestión de reciclado de este tipo de residuos.

(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

Para hacer frente a las obligaciones contraídas en virtud de la Directiva RAEE y de las leyes de transposición, los productores, para gestionar residuos, pueden optar por asumir una gestión individual o adscribirse a un sistema de gestión colectivo. El Grupo Fagor Electrodomésticos, para dar respuesta a esta obligación, ha optado por participar en sistemas de gestión colectiva, que entre otros son:

- Fundación ECOLEC en España
- Eco-systemes en Francia
- ElectroEko en Polonia
- AMB3E en Portugal
- NVMP en Holanda
- Electro-Coord en Hungría
- Ecodom en Italia
- ELECKTROWIN en la República Checa
- Elretur DK en Dinamarca

(30) Subvenciones Oficiales


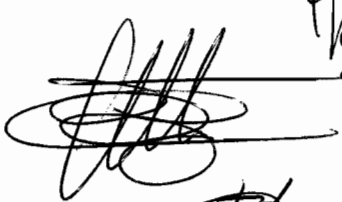

El movimiento de las subvenciones oficiales de carácter no reintegrable es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Saldo al 1 de enero	778	811
Subvenciones concedidas en el ejercicio	73	314
Subvenciones reconocidas en ingresos	(550)	(347)
Saldo al 31 de diciembre	301	778

(31) Ingresos Ordinarios

El detalle de ingresos ordinarios se ha presentado en la nota 4, conjuntamente con la información por segmentos.

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

[Handwritten signatures and initials]

(32) Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Subvenciones oficiales	550	347
Beneficios en la venta de inmovilizado material	8.865	13.858
Exceso de provisiones no aplicadas a su finalidad	32.614	47.777
Otros ingresos	95.412	56.612
	<u>137.441</u>	<u>118.594</u>

(33) Otros Gastos

El detalle de otros gastos es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Servicios recibidos	311.713	308.083
Tributos	16.279	16.767
Pérdidas en la venta de inmovilizado material	1.555	745
Variación del deterioro de valor del inmovilizado material	(403)	(917)
Variación del deterioro de valor e incobrabilidad de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (ver nota 16)	5.671	1.780
Variación del deterioro de valor de existencias	2.412	7.054
Variación de otras provisiones de tráfico	11.319	20.835
Otros gastos	38.873	55.458
	<u>387.419</u>	<u>409.805</u>

(34) Gastos por Retribuciones a los Empleados

El detalle de los gastos por retribuciones a los empleados durante los ejercicios 2008 y 2007, es como sigue:

	Miles de euros	
	2008	2007
Sueldos, salarios y asimilados	242.717	236.291
Cargas sociales e impuestos	93.951	92.630
	<u>336.668</u>	<u>328.921</u>

[Handwritten signatures and initials]

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

El número medio de empleados del Grupo durante los ejercicios 2008 y 2007, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número	
	2008	2007
Personal directo	6.506	5.215
Personal indirecto	3.355	4.852
	<u>9.861</u>	<u>10.067</u>

El número de cooperativistas trabajadores del Grupo consolidado ascendía a 2.718 y 3.082 al 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente.

(35) Ingresos y Gastos Financieros

El detalle de los Ingresos y Gastos financieros es el siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Otros ingresos financieros	6.016	8.387
Beneficios netos de ajustes a valor razonable de:		
Ineficacia de coberturas de los flujos de efectivo	-	1.272
Diferencias positivas de cambio	10.278	6.518
Total ingresos financieros	<u>16.294</u>	<u>16.177</u>
Gastos financieros de deudas con entidades de crédito	33.147	12.105
Gastos financieros de deudas con socios	9.929	8.927
Gastos financieros de deudas con empresas del Grupo y asociadas	-	16.545
Gastos financieros relacionados con la adquisición de inmovilizado material	-	13
Otros gastos financieros	1.240	360
Ineficacia de coberturas de los flujos de efectivo	7.622	5.164
Cancelaciones de instrumentos financieros	3.097	-
Diferencias negativas de cambio	18.012	6.175
Total gastos financieros	<u>73.047</u>	<u>49.289</u>

(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas



(36) Ganancias por Participación

De acuerdo con lo permitido en la NIC 1, la Sociedad no ha incluido la información referente a las ganancias por participación por considerar que no es de aplicación, teniendo en cuenta las características del capital de la Cooperativa.

(37) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

El Grupo efectúa transacciones de importancia que se realizan, generalmente, en condiciones similares a las de mercado, con algunas de las sociedades en las que posee participaciones en su capital social y con las empresas que junto con ella están integradas en el Grupo Fagor, así como con sociedades de su misma División, o que prestan servicios centralizados pertenecientes a MCC.

(a) Transacciones del Grupo con partes vinculadas

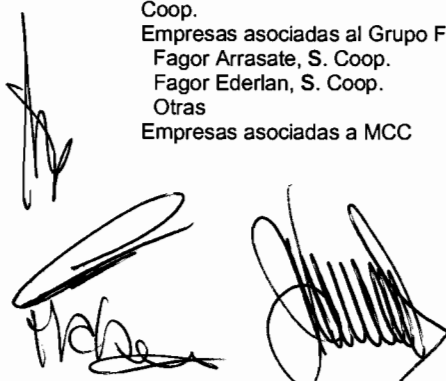
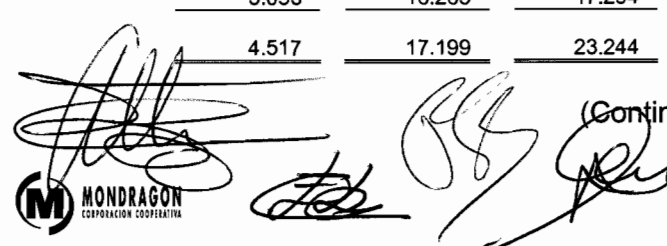
Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas son los siguientes:

	Miles de euros			
	2008		2007	
	Entidades multigrupo	Entidades asociadas	Entidades multigrupo	Entidades asociadas
Ventas	-	192	1.245	10.337
Compras	(14.434)	(3.583)	(12.656)	(2.306)
Otros ingresos	5.844	32	4.608	698
Otros gastos	-	(887)	(467)	-
Gastos financieros netos	(241)	(11)	(204)	-
	(8.831)	(4.257)	(7.474)	8.729

(b) Saldos del Grupo con partes vinculadas

Los saldos del Grupo con partes vinculadas son los siguientes:

	Miles de euros			
	2008		2007	
	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar
Empresas del Grupo Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	401	934	5.950	645
Empresas asociadas al Grupo Fagor	-	-	-	-
Fagor Arrasate, S. Coop.	-	-	-	6.150
Fagor Ederlan, S. Coop.	-	-	-	69.200
Otras	1.063	-	-	-
Empresas asociadas a MCC	3.053	16.265	17.294	9.913
	4.517	17.199	23.244	85.908

(Continúa)

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Cuentas Anuales Consolidadas**

(c) Información relativa a Administradores de la Sociedad dominante y personal clave de la Dirección del Grupo

Durante el ejercicio 2008 y 2007 los Administradores o miembros del Consejo Rector de la Sociedad dominante no han percibido remuneraciones. Asimismo el Grupo no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad dominante, y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía.

Los Administradores o miembros del Consejo Rector de la Sociedad dominante no perciben remuneración alguna en el desempeño de dicho cargo. Sin embargo, en su condición de socios trabajadores, durante el ejercicio 2008 han percibido anticipos de consumo por importe de 516 miles de euros (606 miles de euros en 2007).

(d) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad dominante

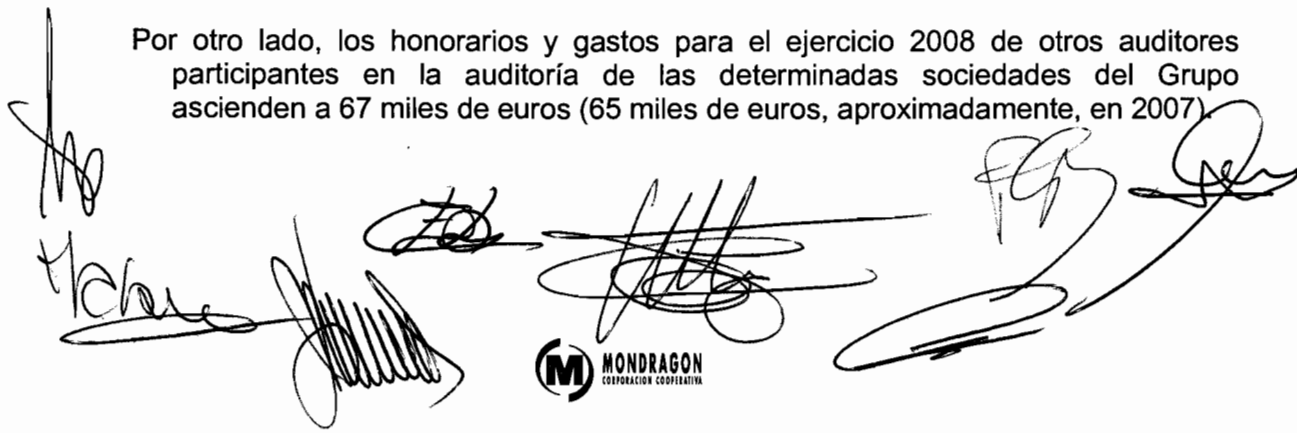
Durante el ejercicio 2008, los Administradores de la Sociedad dominante no han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(38) Honorarios de Auditoría

La facturación de honorarios y gastos de la empresa auditora KPMG Auditores, S.L. en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 y para otros servicios asciende a 286 miles de euros y a 73 miles de euros, respectivamente (223 miles de euros y 167 miles de euros, respectivamente en 2007). Estos importes incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2008 y 2007, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado otras entidades afiliadas a KPMG han repercutido honorarios y gastos por servicios profesionales de auditoría para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2008 y 2007 un importe acumulado de 670 miles de euros y 625 miles de euros, respectivamente.

Por otro lado, los honorarios y gastos para el ejercicio 2008 de otros auditores participantes en la auditoría de las determinadas sociedades del Grupo ascienden a 67 miles de euros (65 miles de euros, aproximadamente, en 2007).



FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Detalle de las Sociedades Dependientes
a 31 de diciembre de 2008

Denominación social	Domicilio social	% Participación		Sociedad titular de la participación	Actividad	Auditor
		Directa	Indirecta			
Ascorp, S.A.	Arrasate (Gipuzkoa)	60,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Sin actividad	(*)
Brandt Appliances S.A.S.	Francia	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Fabricación de electrodomésticos	KPMG
Brandt Asia PTE, Ltd.	Singapur	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Brandt Customer Services S.A.S.	Francia	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Fabricación de electrodomésticos	KPMG
Brandt Industries S.A.S.	Francia	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Fabricación de electrodomésticos	KPMG
Brandt Italia SpA	Italia	-	88,61%	Fagor Brandt S.A.	Fabricación de electrodomésticos	KPMG
Brandt Norden A/S	Dinamarca	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Brandt Overseas S.R.L.	Italia	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Fabricación de electrodomésticos	KPMG
Brandt Poska Sp.zoo.	Polonia	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Brandt S.N.C.	Francia	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Fabricación de electrodomésticos	KPMG
Brandt Suisse, S.A.	Suiza	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Brandt UK Ltd.	Gran Bretaña	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Edesa, S. Coop.	Basauri (Bizkaia)	61,94%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Fabricación de electrodomésticos	KPMG
Electrodomésticos Kiev, S.L.	Arrasate (Gipuzkoa)	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Sin actividad	(*)




Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

Detalle de las Sociedades Dependientes
a 31 de diciembre de 2008

% Participación

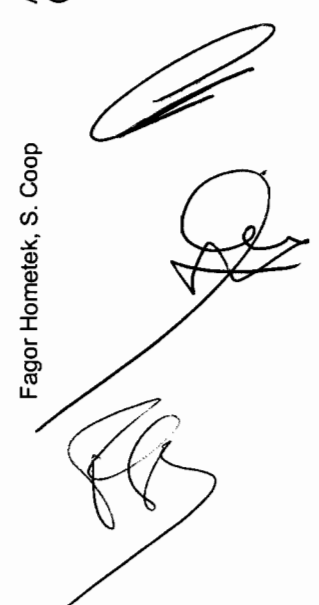
Denominación social	Domicilio social	% Participación		Sociedad titular de la participación	Actividad	Auditor
		Directa	Indirecta			
Extra Electro Managers, S.A.	Marruecos	99,99%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Fagor America, Inc.	EE.UU	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	Baldomero
Fagor América, S.A. de CV	México	99,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Sin actividad	(*)
Fagor Benelux B.V.i.o	Holanda	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	(*)
Fagor Brandt, S.A.	Francia	-	88,65%	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Fabricación de electrodomésticos	KPMG
Fagor Confort, UK	Gran Bretaña	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	(*)
Fagor Electro, S.R.O.	Chequia	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Fagor Hausgerate GMBH	Alemania	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	(*)
Fagor Holland, B.V.	Holanda	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Tenedora de acciones	(*)
Fagor Home Appliances (M) SDN BDH	Malasia	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	Kpmatic
Fagor Home Appliances (T) Company Limited	Tailandia	49,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	Ernst&Young
Fagor Hometek, S. Coop	Arrasate (Gipuzkoa)	89,90%	10,10%	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Centro de investigación, desarrollo e innovación tecnológica privado	(*)









FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

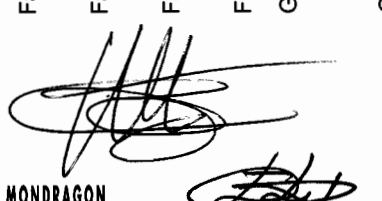
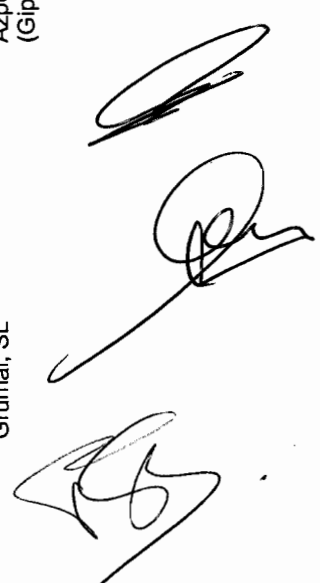
Cuentas Anuales Consolidadas

Detalle de las Sociedades Dependientes
a 31 de diciembre de 2008

% Participación

Denominación social	Domicilio social	Directa	Indirecta	Sociedad titular de la participación	Actividad	Auditor
Fagor Hungaria Kereskedelmi, Kft.	Hungría	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Fagor Ireland Ltd.	Irlanda	100%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Tenedora de marcas	KPMG
Fagor Lusitana Electrodomésticos, L.D.A.	Portugal	99,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Fagor Mastercook, S.A.	Polonia	-	70,00%	Fagor Polska, S.P.O.	Comercialización de electrodomésticos	KPMG
Fagor Polska, S.P.O.	Polonia	60,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	(*)
Fagor, S. Coop	Arrasate (Gipuzkoa)	49,65%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Servicios centrales y de consultoría para otras cooperativas	(*)
Fagor Slovensko, S.r.o.	Eslovaquia	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	(*)
Fagor Trade Shangai Co. Ltd.	China	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Fabricación de ollas	(*)
Galisat, S.A.	Santiago de Compostela (A Coruña)	30,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización y reparación de electrodomésticos	(*)
Geyser Gastech, S.A.	Bergara (Gipuzkoa)	50%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Fabricación de electrodomésticos	
Grumal, SL	Azpeitia (Gipuzkoa)	44,6%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Fabricación, venta, importación, lacado y barnizado de muebles o de sus elementos auxiliares de cualquier material	KPMG



FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

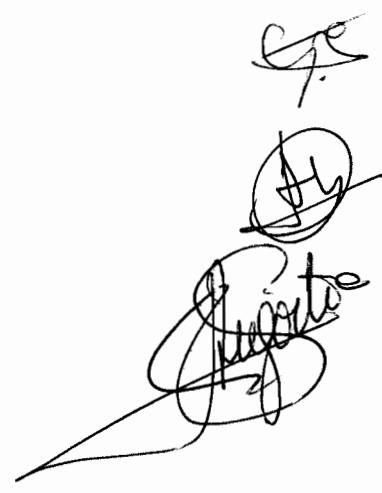
Cuentas Anuales Consolidadas

Detalle de las Sociedades Dependientes
a 31 de diciembre de 2008

Denominación social	Domicilio social	% Participación		Sociedad titular de la participación	Actividad	Auditor
		Directa	Indirecta			
HWRC Holding, BV	Holanda	-	88,65%	Fagor Brandt S.A.	Tenedora de acciones	KPMG
Ibai, S. Coop	Arrasate (Gipuzkoa)	76,12%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Fabricación y comercialización de electrodomésticos	Zubizarreta
Lidersat	Barcelona	99,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	(*)
Meridional SAT, S.L.	Sevilla	97,55%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización y reparación de electrodomésticos	(*)
Naparsat, SL	Navarra	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Sin actividad	(*)
Protek Habitat & Equipment, S.A.	Bizkaia	45,02%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Sin actividad	(*)
Rotártica, S.A.	Arrasate (Gipuzkoa)	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	En liquidación	(*)
Sepsa	Madrid	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Sin actividad	(*)
Shanghai Minidomésticos Cookware Co. Ltd.	China	30,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Fabricación de ollas	(*)
Udala, S.A.	Argentina	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Sin actividad	(*)
Wang Xiao Yun Fagor China	China	100,00%	-	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	Comercialización de electrodomésticos	(*)

(*) Sociedades no auditadas

Este Anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de cuentas anuales consolidadas.



**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

Detalle de las Inversiones contabilizadas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2008 y 2007



Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Denominación social	Domicilio Social	Actividad	Auditor	Sociedad titular de la participación	% participación
Fagor, S. Coop	Arrasate (Gipuzkoa)	Servicios centrales y de consultoría para otras cooperativas	(*)	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	49,65%



(*) Sociedades no auditadas.

Este Anexo forma parte integrante de la nota 10 de las cuentas anuales consolidadas.

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

Detalle de los Negocios Conjuntos
a 31 de diciembre de 2007 y 2008

(Expresados en Miles de euros)



Fagor Electrodomésticos, S. Coop.

Denominación social	Domicilio Social	Actividad	Auditor	Sociedad titular de la participación	% participación
Geyser Gastech, S.A.	Bergara (Gipuzkoa)	Comercialización de electrodomésticos	BDO	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	50,00%
Nanking A.O. Smith Gas Appliance Co. Ltd.	China	Fabricación de calderas	(*)	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	50,00%
Fagor Zao Balam	Rusia	Comercialización y reparación de electrodomésticos	(*)	Fagor Electrodomésticos, S. Coop.	50,00%

(*) Sociedades no auditadas.



Este Anexo forma parte integrante de la nota 11 de las cuentas anuales consolidadas.



1. SITUACIÓN GENERAL Y EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA COOPERATIVA

El Grupo Fagor Electrodomésticos ha cerrado el ejercicio 2008 con una facturación de 1.603 millones de euros, que representa una caída del 8,4 % con respecto al año 2007, con una clara prioridad otorgada a la rentabilidad, en un entorno de completa crisis. Las inversiones en 2008 alcanzaron los 87 millones de euros.

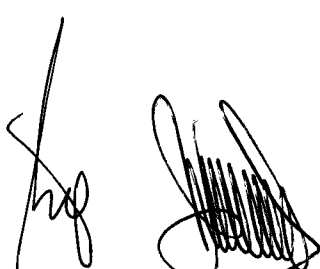
En términos homogéneos, el beneficio atribuido a la Sociedad dominante es inferior al registrado en el 2008, pero que se puede considerar satisfactorio teniendo en cuenta el escenario de crisis que estamos viviendo y consolida un año consecutivo más, su posición como 5º fabricante europeo del sector, con una cuota de mercado de 19'3% en España, en Francia del 16,4% y en Polonia del 10,9%.

El mercado de electrodomésticos ha padecido fuertemente las consecuencias de la crisis económica, agudizada por la caída del consumo familiar, por el endurecimiento de los condicionantes financieros y por el colapso de la construcción apuntando una caída del 18% en España. En otros mercados como el francés y el polaco la crisis ha sido menos pronunciada: en Francia el mercado decreció tan solo un 0.6%, mientras que el mercado polaco creció un 5.5%. A pesar de ello, las cuotas de participación del Grupo Fagor Electrodomésticos se han mantenido en estos tres países.

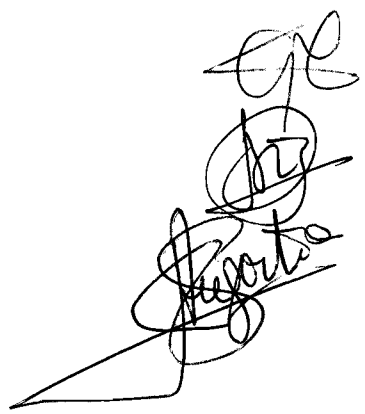
La habilidad con la que el Grupo Fagor Electrodomésticos se ha adaptado a la nueva dimensión del mercado ha favorecido la consecución de unos resultados positivos en un año complicado. El Grupo ha logrado gestionar la crisis de manera eficaz, poniendo en marcha medidas y mecanismos propios de su modelo cooperativo, ofreciendo soluciones favorables a sus trabajadores, como por ejemplo la prejubilación de 128 socios-trabajadores. El hecho de ser la sociedad dominante una cooperativa supone una ventaja competitiva para afrontar la crisis, ya que facilita la puesta en marcha de mecanismos de solidaridad e intercooperación. El compromiso con los trabajadores, el empleo y la rentabilidad sostenida son los pilares básicos que identifican al Grupo Fagor Electrodomésticos.

Actualmente, el Grupo Fagor Electrodomésticos tiene una amplia presencia en Europa, la cual se ha ido incrementando considerablemente en los últimos años. Cuenta con 19 plantas en 6 países: España, Francia, Italia, Polonia, Marruecos y China, además de filiales en los 5 continentes. En total el Grupo cuenta con 8.786 empleados.

En el exterior el Grupo Fagor Electrodomésticos vendió sus productos en 130 países, lo que ha supuesto el 68% de su facturación. Cabe destacar la apertura de una filial comercial en Dubai, para dar respuesta a los mercados de Oriente Medio. Además se han establecido alianzas en Rusia para montaje y comercialización de electrodomésticos y en China para producción calderas y calentadores.



2.



A lo largo de 2008, el Grupo Fagor Electrodomésticos ha llevado a cabo un profundo proceso de reflexión estratégica, cuyo resultado ha sido el diseño de un nuevo Proyecto socio-empresarial. Este Proyecto está basado en un Nuevo Modelo de Gestión de Grupo que facilita la consecución de los Proyectos Estratégicos contemplados, a la vez que afianza la consolidación del liderazgo en los Mercados estratégicos para el Grupo.

Dichos Proyectos Estratégicos, apuntalan al Grupo Fagor Electrodomésticos en el actual contexto de crisis económica, en términos de mejora de ventas y rentabilidad para el próximo cuatrienio, sin deterioro del empleo.

Según las previsiones efectuadas, en el ejercicio 2009 el Grupo crecerá un 2% en ventas, y tiene previsto realizar una inversión de 59 millones de euros para lanzamiento de nuevos productos en diferentes mercados.

En el área de la **Sostenibilidad**, Fagor Electrodomésticos continúa con la aplicación de los acuerdos voluntarios adoptados en CECED (Asociación Europea de los principales fabricantes de electrodomésticos) para la reducción de las emisiones de CO2, y la difusión de un código ético a sus proveedores.

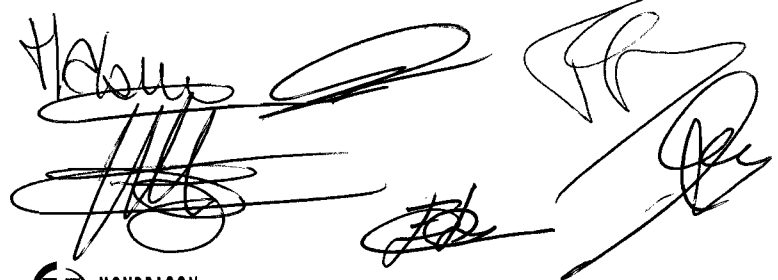
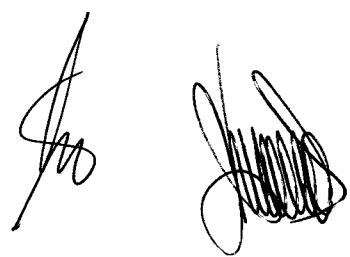
En este ámbito, destaca la esponsorización de Fagor en el Parlamento Europeo del simposium sobre políticas y estrategias en viviendas sostenibles, que contó con la participación de Fernando Gómez-Acedo, Presidente de Fagor Electrodomésticos. Así mismo, y manteniendo su compromiso con el cuidado del medio ambiente, forma parte de "Stop Co2 Euskadi" en calidad de asociado plus. Esta iniciativa, promovida por la Oficina Vasca de Cambio Climático del Gobierno Vasco pretende reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en el País Vasco.

En el ámbito de la **Responsabilidad Social**, Fagor ha fomentado las buenas prácticas y la responsabilidad empresarial, obteniendo el "Premio Responsabilidad Social en los procesos de internacionalización" otorgado por el Foro de Responsabilidad Social de Guipúzcoa.

Recientemente Fagor Mastercook, S.A. empresa del Grupo Fagor Electrodomésticos ha obtenido el galardón de 'Empresa ejemplar' por su política de empleo responsable en Polonia. El certificado 'Empresa ejemplar' se otorga a aquellas empresas cuyas actividades respetan las buenas prácticas y la responsabilidad para con los empleados. Ha obtenido este galardón en la 2ª edición del mismo, organizada por la Comisión Nacional del Sindicato "Solidaridad" y patrocinado por el Presidente de la República Polaca.

2. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

No se han producido acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio que puedan afectar a las cuentas anuales formuladas del ejercicio 2008.



3.

3. DESCRIPCIÓN DE LOS PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA EL GRUPO

Al cierre del ejercicio, no existen riesgos adicionales a los ya registrados en las Cuentas Anuales.

4. ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El Grupo Fagor Electrodomésticos continúa su apuesta por la innovación como uno de los puntos clave que le posiciona como compañía líder frente a la competencia, con un total de alrededor de 350 personas dedicadas a este fin y con una inversión de 56 millones de euros. De hecho, el Grupo se encuentra entre las 18 empresas españolas que mayor inversión realizan en este campo a nivel europeo (Fuente: Joint Research Center and Directorate General Research of the European Commission)

A lo largo de 2008, el Grupo ha lanzado al mercado una amplia variedad de nuevos productos, destacan de entre ellos, en el mercado español; la gama de Karlos Arguiñano, la lavadora de 7 Kg y Maxi Top 7 Kg, el horno función vapor, placas indulight, gama BackArt y la nueva gama Edesa.

En el área de la **Innovación**: El Grupo Fagor Electrodomésticos, continúa su apuesta, posicionándose como compañía líder frente a la competencia. En esta línea, se ha consolidado su Sistema de Gestión de I+D+i para todo el Grupo. Se trata de un Sistema integral, transversal e internacional, basado en un desarrollo de multitecnología y multiproducto. Está coordinado por el Centro de Investigación Hometek y conectado con el área de I+D+i existente en cada planta del Grupo.

Fruto de todo ello, se pueden destacar entre otros el Premio ITEA2 2008 por el proyecto europeo Trust4All. Este proyecto está orientado en la línea de inteligencia ambiental.

Así mismo, el Grupo ha incorporado innovaciones en diferentes productos que le han valido reconocimientos como:

- Premio Janus 2009 de Industria (Francia) a la lavadora Dose-e. Se trata de la 1ª lavadora con un sistema incorporado de distribución de detergente. Con una tecnología innovadora, esta lavadora práctica, económica y ecológica reduce de forma significativa el consumo de detergente, agua y energía.

Fiel reflejo de todo ello, es que Fagor Electrodomésticos sigue apostando por la innovación desde un punto de vista organizativo, cultural y estratégico. Y para ello constituyó Fagor Hometek, una división de I+D+i de carácter transversal y de dimensión internacional, en la que trabajan las personas más cercanas a la innovación desde tres aproximaciones : producto-función, tecnología y diseño.



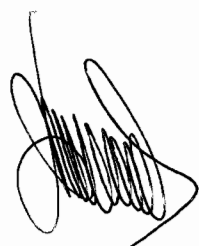
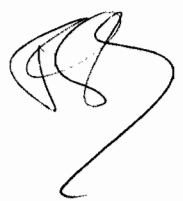
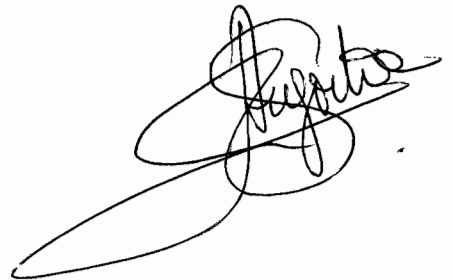
4.

5. ADQUISICION DE PARTICIPACIONES PROPIAS

Dada nuestra condición de cooperativa, este punto no es relevante.

6. INFORMACION SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Toda la información relativa a instrumentos financieros se encuentra indicada en la propia memoria de cuentas anuales.





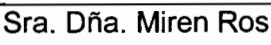

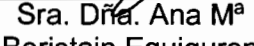

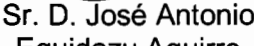
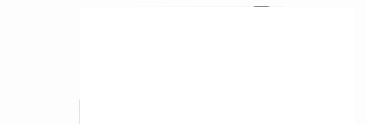




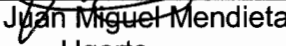
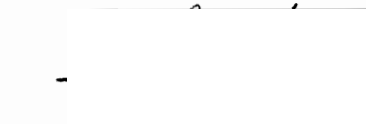
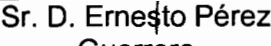
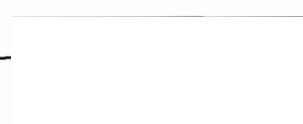
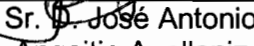

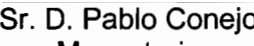
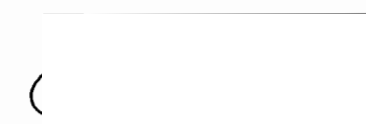
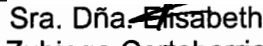



Ha Gue

**FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S. COOP.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado del Ejercicio 2008**

Reunidos los Administradores de la Sociedad Fagor Electrodomésticos, S. Coop., con fecha de 27 de abril de 2009 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículos 171.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2008 y el 31 de diciembre de 2008. Las cuentas consolidadas vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes:



Sr. D. Fernando Gómez-
Acedo Fernández
(Presidente)

Sra. Dña. M^a Carmen Urrutia
Uribechebarria
(Vicepresidente)

Sra. Dña. Miren Ros
Ayarzagüena
(Secretaria)

Sra. Dña. Ana M^a
Beristain Eguiguren
(Vocal)

Sr. D. José Antonio
Eguidazu Aguirre
(Vocal)

Sr. D. Martín Guridi
Alustiza
(Vocal)

Sr. D. Juan José Aranzabal
Mendizabal
(Vocal)

Sr. D. Juan Miguel Mendieta
Ugarte
(Vocal)

Sr. D. Ernesto Pérez
Guerrero
(Vocal)

Sr. D. José Antonio
Angoitia Apellaniz
(Vocal)

Sr. D. Pablo Conejo
Monasterio
(Vocal)

Sra. Dña. Elisabeth
Zubiaga Cortabarria
(Vocal)

D. FERNANDO GOMEZ-ACEDO FERNANDEZ, con D.N.I. nº 14.886.879-Z, Presidente del Consejo Rector de Fagor Electrodomésticos, S.Coop., entidad domiciliada en el Barrio San Andrés nº 18 de Arrasate-Mondragón (Gipuzkoa), inscrita en el Registro de Cooperativas de Euskadi al Folio 80 del Libro de Inscripción de Sociedades Cooperativas y otras agrupaciones empresariales, con el número de inscripción 86.1.155 y con C.I.F. F-20020517,

C E R T I F I C A :

Que el Consejo Rector de Fagor Electrodomésticos, S.Coop., en sesión debidamente convocada y celebrada en el domicilio social, el día veintisiete de abril de 2009, con la asistencia de todos los consejeros, aprobó y formuló las Cuentas y Balance del Ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2008 de Fagor Electrodomésticos, S.Coop. y las Cuentas Anuales Consolidadas.

Que llegado el momento de la recogida de firmas, Dña. Miren Ros Ayarzagüena, con D.N.I. 15.396.262-Q, Secretaria del Consejo Rector, tuvo que ausentarse de la sesión por motivos ineludibles y urgentes de fuerza mayor (parto).

Y PARA QUE CONSTE, y a los efectos oportunos, extiende la presente Certificación, en Arrasate-Mondragón, a veintiocho de abril de dos mil nueve.

~~Fagor Electrodomésticos, S. Coop.~~
~~Presidente Consejo Rector~~

Fdo: F. Gómez-Acedo

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORESMiguel Angel, 11,
28010-MadridD. Fernando Gómez-Acedo Fernández
6 de mayo de 2009**ASUNTO: Ausencia de la firma de la Secretaria del Consejo Rector en la formulación de cuentas anuales de FAGOR ELECTRODOMESTICOS, S.COOP.**

D. FERNANDO GÓMEZ-ACEDO FERNÁNDEZ, con D.N.I nº 14.886.879-Z, Presidente del Consejo Rector de FAGOR ELECTRODOMÉSTICOS, S.COOP., domiciliada en Barrio San Andrés 18, Mondragón, 20.500, (Gipuzkoa), inscrita al folio 80 del Libro de Inscripción de Sociedades Cooperativas y otras agrupaciones empresariales del Registro de Cooperativas de Euskadi, con el número de inscripción 86.1.155 y con N.I.F. F-20-020517

CERTIFICA

Primero.- Que con fecha 29 de Abril de 2009 se presentaron ante la Comisión Nacional de Mercado de Valores las cuentas anuales de la Cooperativa correspondientes al ejercicio 2008 formuladas por el Consejo Rector de FAGOR ELECTRODOMESTICOS, S.COOP. en sesión celebrada el 27 de Abril de 2009.

Segundo.- Que la secretaria y miembro del Consejo Rector DÑA. MIREN ROS AYARZAAGUENA no firmó las citadas cuentas anuales por encontrarse ausente en aquel instante debido a una causa de fuerza mayor y así se hizo constar en la documentación presentada.

Tercero.- Que me consta que DÑA. MIREN ROS AYARZAAGUENA se manifiesta conforme con la formulación de cuentas anuales realizada por el Consejo Rector, habiendo manifestado no tener nada que oponerse a su contenido.

Y PARA QUE CONSTE donde proceda expido esta certificación, en el domicilio social a 6 de mayo de 2009.

El PresidenteFdo.: 
D. Fernando Gómez-Acedo Fernández

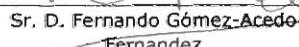
Declaración de Responsabilidades sobre el contenido de las Cuentas Anuales e Informes de Gestión, correspondientes al ejercicio 2008

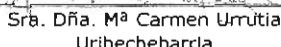
Con fecha 27 de abril de 2009, los miembros del Consejo Rector de Fagor Electrodomésticos abajo firmantes acuerdan formular las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas de Fagor Electrodomésticos, S. Coop. y Sociedades Dependientes correspondientes al ejercicio 2008, declarando que:


Hasta donde alcanza su conocimiento, las Cuentas Anuales han sido elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables y ofrecen la imagen fiel del patrimonio, la situación financiera y los resultados de Fagor Electrodomésticos, S. Coop. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto. Así mismo, el Informe de Gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Fagor Electrodomésticos y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbre a que se enfrentan.

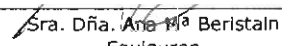
Esta declaración es firmada, en señal de conformidad, por todos los miembros del Consejo Rector de la Sociedad dominante.

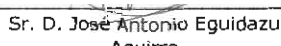
Mondragón, a 27 de abril de 2009

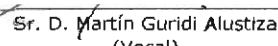

Sr. D. Fernando Gómez-Acedo
Fernandez
(Presidente)


Sra. Dña. Mª Carmen Urrutia
Uribechebarría
(Vicepresidente)

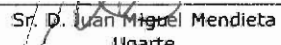

Sra. Dña. Elisabeth Zubelaga
Cortabarría
(Vocal)

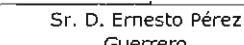

Sra. Dña. Ana Mª Beristain
Eguiguren
(Vocal)

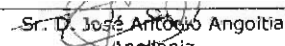

Sr. D. José Antonio Eguidazu
Aguirre
(Vocal)

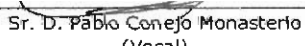

Sr. D. Martín Guridi Alustiza
(Vocal)

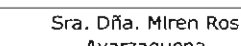

Sr. D. Juan María Abarzabal
Mendizábal
(Vocal)


Sr. D. Juan Miguel Mendieta
Ugarte
(Vocal)


Sr. D. Ernesto Pérez
Guerrero
(Vocal)


Sr. D. José Antonio Angoitia
Apellániz
(Vocal)


Sr. D. Pablo Conejo
Monasterio
(Vocal)


Sra. Dña. Miren Ros
Ayarzaguena
(Secretaria)