

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Fersa Energías Renovables, S.A., en adelante la Sociedad Dominante, se constituyó en Barcelona el 10 de julio de 2000 por tiempo indefinido.

Su domicilio social se encuentra en la Ronda General Mitre, nº 42, Bajos, de Barcelona.

Su objeto social es la promoción de todo tipo de actividades relacionadas con la producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energías renovables, a cuyo efecto podrá constituir, adquirir y detentar acciones, obligaciones, participaciones y derechos en Sociedades Mercantiles cuyo objeto social lo constituya la promoción, construcción y explotación de instalaciones de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energías renovables.

Adicionalmente, podrá adquirir, tener, administrar y enajenar toda clase de títulos, valores, activos financieros, derechos, cuotas o participaciones en empresas individuales o sociales, todo ello por cuenta propia, excluyendo la intermediación y dejando a salvo la legislación propia del Mercado de Valores y de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Fersa Energías Renovables, S.A., es una sociedad holding que es cabecera de un Grupo de entidades dependientes, negocios conjuntos y empresas asociadas que se dedican a la producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energías renovables y que constituyen el GRUPO FERSA ENERGIAS RENOVABLES (en adelante Grupo Fersa o el Grupo).

Las acciones de Fersa Energías Renovables, S.A., están admitidas a cotización en el mercado continuo de la bolsa española. Las cuentas anuales de Fersa Energías Renovables S.A. y las cuentas anuales consolidadas del Grupo Fersa al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el 28 de junio de 2013.

Las cifras contenidas en estos estados financieros resumidos consolidados se muestran en miles de euros, excepto por las cifras de beneficio por acción, que se expresan en euros por acción, y salvo por lo indicado expresamente en otra unidad.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN

Los presentes estados financieros resumidos consolidados a 31 de diciembre de 2013 han sido preparados de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Dichos estados financieros resumidos consolidados deberán ser leídos en conjunto con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012, que han sido preparadas de acuerdo a las NIIF-UE. En consecuencia, no ha sido preciso repetir ni actualizar determinadas notas o estimaciones incluidas en las mencionadas cuentas anuales consolidadas. En su lugar, las notas explicativas seleccionadas adjuntas incluyen una explicación de los sucesos o variaciones que resulten, en su caso, significativos para la explicación de los cambios en la situación financiera consolidada y en los resultados consolidados de

las operaciones, de los resultados globales consolidados y de los flujos de efectivo consolidados del Grupo desde el 31 de diciembre de 2012, fecha de las cuentas anuales consolidadas anteriormente mencionadas, hasta el 31 de diciembre de 2013.

Con el objetivo de tener información comparativa, los presentes estados financieros resumidos consolidados incluyen los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de 2013 y 2012, los estados de resultados globales consolidados para 2013 y 2012, los estados de cambios en el patrimonio neto consolidados a 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, los estados de flujos de efectivo para 2013 y 2012, además de las notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados de 31 de diciembre de 2013.

Los estados financieros resumidos consolidados del Grupo Fersa se han preparado en base a los estados financieros de Fersa Energías Renovables, S.A. y de las sociedades que forman parte del Grupo. Cada compañía prepara sus estados financieros siguiendo los principios contables del país donde lleva a cabo sus operaciones. Los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogenizar los principios y criterios de acuerdo a las NIIF-UE han sido realizados en el proceso de consolidación. Asimismo, se modifican las políticas contables de las sociedades consolidadas, cuando es necesario, para asegurar la uniformidad con las políticas contables adoptadas por el Grupo Fersa.

La información contenida en estos estados financieros resumidos consolidados es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante.

Principales riesgos e incertidumbres

Los principales riesgos e incertidumbres coinciden con los desglosados en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2012, sin cambios significativos desde su publicación.

Adicionalmente, con fecha 13 de Julio de 2013 se ha publicado el Real Decreto 9/2013, de 12 de julio, por la que se adoptan medidas urgentes para garantizar la estabilidad financiera del sistema. Este Real Decreto deroga el Real Decreto 661/2007 vigente hasta la fecha. Este nuevo Real Decreto establece los principios de un nuevo régimen retributivo para las instalaciones de generación de energía renovable y se remite al Gobierno para que mediante real decreto apruebe el nuevo régimen de retribución. Bajo este nuevo marco regulatorio, los ingresos de las instalaciones de régimen especial estarán constituidos por:

- Los ingresos procedentes de la venta de energía eléctrica en el mercado.
- Los ingresos procedentes de régimen retributivo específico, en el caso de que aplique dicho régimen. El régimen retributivo específico estará compuesto por la suma de dos términos: la retribución a la inversión y la retribución a la operación, que se irán revisando periódicamente

Actualmente, se encuentran pendientes de aprobación el Real Decreto por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos, así como la orden ministerial que lo desarrolla, por los que se determinaran los parámetros retributivos de las instalaciones eólicas desde el pasado 14 de Julio de 2013.

NOTA 3 – POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables que se han seguido en estos estados financieros resumidos consolidados son consistentes con las utilizadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

Nuevas normas e interpretaciones NIIF-UE

a) Normas e interpretaciones efectivas en el presente período

Aquellas normas, modificaciones e interpretaciones con fecha de entrada en vigor en 2013 (las cuales se detallan a continuación), se han tenido en cuenta con efecto 1 de enero de 2013 sin impactos significativos en la elaboración de las presentes Estados financieros resumidos consolidados:

Aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de
Modificación de NIC 12 - Impuesto sobre las ganancias - impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias (publicada en diciembre de 2010)	Sobre el cálculo de impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias según el modelo de valor razonable de NIC40.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
NIIF 13 Medición del Valor Razonable (publicada en mayo de 2011)	Establece el marco para la valoración a Valor Razonable	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
Modificación de NIC 1 - Presentación del Otro Resultado Integral (publicada en junio de 2011)	Modificación menor en relación con la presentación del Otro Resultado Integral.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2012
Modificación de NIC 19 Retribuciones a los empleados (publicada en junio de 2011)	Las modificaciones afectan fundamentalmente a los planes de beneficios definidos puesto que uno de los cambios fundamentales es la eliminación de la "banda de fluctuación".	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
Modificación de NIIF 7. Instrumentos financieros: Información a revelar - Compensación de activos con pasivos financieros (publicada en diciembre de 2011)	Introducción de nuevos desgloses relacionados con la compensación de activos y pasivos financieros de NIC 32.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
Mejoras a las NIIF Ciclo 2009-2011 (publicada en mayo de 2012)	Modificaciones menores de una serie de normas.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
Interpretación IFRIC 20: Costes de extracción en la fase de producción de una mina a cielo abierto (publicada en octubre de 2011)	El Comité de Interpretaciones de las NIIF aborda el tratamiento contable de los costes de eliminación de materiales residuales en las minas a cielo abierto.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013

La adopción de la NIIF 13 ha requerido un ajuste en las técnicas de valoración del Grupo para la obtención del valor razonable de sus derivados. El Grupo ha incorporado un ajuste de riesgo de crédito bilateral con el objetivo de reflejar tanto el riesgo propio como de la contraparte en el valor razonable de los derivados por un importe bruto de 949 miles de euros, que ha minorado el epígrafe de "otros pasivos financieros no corrientes" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2013.

Para determinar el valor razonable de los derivados, la Sociedad utiliza técnicas de valoración basadas en la exposición total esperada (que incorpora tanto la exposición actual como la exposición potencial) ajustada por la probabilidad de impago y por la severidad de cada una de las contrapartes.

La exposición total esperada de los derivados se obtiene usando inputs observables de mercado, como curvas de tipo de interés y volatilidades según las condiciones del mercado en la fecha de valoración.

Los inputs aplicados para la probabilidad de impago propio se basan principalmente en la aplicación de spreads de empresas comparables actualmente negociados en el

mercado. Para las contrapartes con información de crédito disponible, los spreads de crédito utilizados se obtienen a partir de los CDS (Credit Default Swaps) cotizados en el mercado.

Asimismo, para el ajuste del valor razonable al riesgo de crédito se han tenido en consideración las mejoras crediticias relativas a garantías o colaterales. Dadas las características de las sociedades individuales, consideradas como Project Finance, se reduce el riesgo propio de la sociedad a través de una menor severidad (mayor recuperación en caso de impago).

Las nuevas valoraciones de los instrumentos financieros derivados no incumplen ningún criterio para poder aplicar la contabilidad de cobertura. En consecuencia, la contrapartida de la reducción del pasivo financiero indicada anteriormente ha sido registrada en el epígrafe "Ajustes por cambio de valor" en el patrimonio neto consolidado.

b) Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros resumidos consolidados, las siguientes normas, modificaciones o interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros resumidos consolidados, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de
NIIF 10 Estados financieros consolidados (publicada en mayo de 2011)	Sustituye los requerimientos de consolidación actuales de NIC 27	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
NIIF 11 Acuerdos conjuntos (publicada en mayo de 2011)	Sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntos	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades (publicada en mayo de 2011)	Norma única que establece los desgloses relacionados con participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y entidades no consolidadas.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
NIC 27 (Revisada) Estados financieros individuales (publicada en mayo de 2011)	Se revisa la norma, puesto que tras la emisión de NIIF 10 ahora únicamente comprenderá los estados financieros separados de una entidad.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
NIC 28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (publicada en mayo de 2011)	Revisión paralela en relación con la emisión de NIIF 11 Acuerdos Conjuntos.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
Reglas de transición: Modificación a NIIF 10, 11 y 12 (publicada en junio de 2012)	Clarificación de las reglas de transición de estas normas.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
Modificación de NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos con pasivos financieros (publicada en diciembre de 2011)	Aclaraciones adicionales a las reglas de compensación de activos y pasivos financieros de NIC 32.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración (publicada en noviembre de 2009 y en octubre de 2010) y modificación posterior de NIIF 9 y NIIF 7 sobre fecha efectiva y desgloses de transición (publicada en diciembre de 2011)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración de activos y pasivos financieros y bajas en cuentas de NIC 39.	Fecha IASB actualmente no definida

Sociedades de inversión: Modificación a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 (publicada en octubre de 2012)	Excepción en la consolidación para sociedades dominantes que cumplen la definición de sociedad de inversión.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
Modificaciones a NIC 36 - Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros (publicada en mayo de 2013)	Clarifica cuando son necesarios determinados desgloses y amplía los requeridos cuando el valor recuperable está basado en el valor razonable menos costes de ventas.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
Modificaciones a NIC 39 - Novación de derivados y la continuación de la contabilidad de coberturas (publicada en diciembre de 2013)	Las modificaciones tratan de aclarar que no hay necesidad de interrumpir la contabilidad de coberturas en caso de novación de un derivado, siempre y cuando se cumplan ciertos criterios.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
Mejoras a las NIIF Ciclos 2010-2012 y 2011-2013 (publicada en diciembre de 2013)	No deberían traer grandes consecuencias	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
IFRIC 21 Gravámenes (publicada en mayo de 2013)	Interpretación sobre cuando reconocer un pasivo por tasas o gravámenes que son condicionales a la participación de la entidad en una actividad en una fecha especificada.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014

El Grupo no ha considerado la aplicación anticipada de las Normas e interpretaciones antes detalladas y en cualquier caso su aplicación será objeto de consideración por parte del Grupo una vez aprobadas, en su caso, por la Unión Europea.

En cualquier caso, los Administradores de la Sociedad Dominante han evaluado los potenciales impactos de la aplicación futura de estas normas y consideran que su entrada en vigor no tendrá un efecto significativo en los estados financieros resumidos consolidados del Grupo, salvo por lo mencionado a continuación:

La aplicación de la norma NIIF 11 implicará, bajo las circunstancias actuales de control, el registro de determinadas sociedades que actualmente se consolidan por integración proporcional mediante el método de la participación. Ello supondrá la reclasificación de todos los activos y pasivos de cada una de las sociedades dependientes previamente consolidadas por integración proporcional, a una participación registrada en el epígrafe "Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación" del balance de situación consolidado, siendo por tanto el efecto de su aplicación patrimonialmente neutro. Las sociedades dependientes que se verían afectadas por la norma NIIF 11 son las detalladas en el Anexo I adjunto.

Cambios en el perímetro de consolidación

En el ANEXO I se incluyen todas las sociedades participadas directa e indirectamente por Fersa Energías Renovables, S.A. que han sido incluidas en el perímetro de consolidación.

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación producidas en el ejercicio 2013 han sido las siguientes:

a) Cambios en la participación o cambios en el criterio de consolidación:

Sociedad	31.12.13			31.12.12	
	% participación	Método integración	Fecha efectiva de la operación	% participación	Método integración
Eólica Kisielice, S.p. Z.o.o.	0,00%	N/A	07/03/2013	100,00%	I.G.
Management Kisielice, S.p. Z.o.o.	0,00%	N/A	07/03/2013	100,00%	I.G.
Invetem Mediterránea, S.L.	0,00%	N/A	03/05/2013	70,83%	I.G.
Energía Renovable Mestral Eólica, S.L.	0,00%	N/A	21/01/2013	50,00%	I.P.
FERSAR Yenilenebilir Enerji Üretim, Ltd. Sti.	0,00%	N/A	02/01/2013	50,00%	I.P.
Energía Cijara, S.L.	0,00%	N/A	04/06/2103	50,00%	I.P.
Mozura Wind Park D.o.o.	99,00%	I.G.	27/03/2013	100,00%	I.G.
Berta Energies Renovables, S.L.	25,79%	P.E.	19/04/2013	29,09%	P.E.

I.G.- Integración Global; I.P.- Integración Proporcional; P.E.-Puesta en Equivalencia

Fersa Energías Renovables, S.A. cerró durante el mes de marzo de 2013 la venta comprometida en diciembre de 2012 de sus filiales polacas del proyecto Kisielice (Eólica Kisielice, S.p. Z.o.o. y Management Kisielice, S.p. Z.o.o.) con Alster French Holdings SAS e IMPAX Polish Wind Holdings BV. Dicha operación no se ha visto afectada por ninguna de las cláusulas suspensivas por lo que se ha llevado a cabo según las condiciones pactadas con fecha 19 de diciembre de 2012.

Con fecha 3 de mayo de 2013 Fersa Energías Renovables, S.A. cerró un acuerdo con Comsa Emte Medioambiente, S.L. para la venta de su participación del 70,83% en Invetem Mediterránea, S.L.. El impacto de esta operación ha supuesto un beneficio antes de impuesto de sociedades de 431 miles de euros, como consecuencia, principalmente, de la retrocesión de la provisión en relación al Impuesto Especial sobre Hidrocarburos por importe de 401 miles de euros (Nota 11). Este beneficio se encuentra registrado en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Con fecha 21 de enero de 2013 la Junta General de Socios de Energía Renovable Mestral Eólica, S.L. acordó la disolución y liquidación de la misma. El impacto de esta operación ha supuesto un beneficio antes de impuesto de sociedades de 68 miles de euros, el cual ha sido registrado en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Durante el primer trimestre del ejercicio 2013, Fersa Energías Renovables, S.A. ha vendido su participación del 50% en la sociedad FERSAR Yenilenebilir Enerji Üretim, Ltd. Sti. a Saran Holding A.S. por importe de 1 euro. Esta operación ha supuesto una pérdida antes de impuestos de 35 miles de euros, la cual ha sido registrada en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

El 4 de junio de 2013 Fersa Energías Renovables, S.A. transfiere su participación del 50% en Energía Cijara, S.L. a Montes de Cijara, S.A.. El impacto de esta operación ha supuesto una pérdida antes de impuesto de sociedades de 7 miles de euros, que ha sido registrada en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

El 27 de marzo de 2013, Fersa Energías Renovables, S.A. llegó a un acuerdo con Čelebić, D.o.o. para la venta de un 1% de su participación en el capital de Mozura Wind Park, D.o.o.. Esta operación no ha producido ningún impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

La Sociedad Berta Energies Renovables, S.L. ha realizado una ampliación de capital durante el mes de abril del presente ejercicio. Las distintas sociedades del Grupo

Fersa con participación decidieron no acudir a dicha ampliación por lo que el porcentaje de participación total se ha visto diluido, pasando de un 29,09% a un 25,79% en la actualidad.

b) Incorporaciones al perímetro de consolidación:

No ha habido incorporaciones al perímetro de consolidación durante el ejercicio 2013.

NOTA 4 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

a) Formato principal de presentación de información por segmentos: segmento de negocio

Los segmentos de negocio del Grupo Fersa son eólico, biogás y solar.

Los resultados por segmentos son los siguientes:

31 de diciembre de 2013	Eólico					Total	Solar	Biogás	TOTAL	
	España	Otros países Europa Occidental		Europa oriental	Asia		Latinoamérica	Europa occidental		Europa occidental
Cifra de negocios por segmentos	25.704	2.727	1.029	7.556	-	37.016	850	-	37.866	
EBITDA (*)	16.490	2.019	136	6.007	(106)	24.546	384	(102)	24.828	
Dotación a la amortización	(9.078)	(755)	(430)	(3.288)	(9)	(13.560)	(351)	-	(13.911)	
Exceso de provisiones	988	-	-	-	-	988	-	-	988	
Resultados de enajenaciones de inmovilizado	(1.769)	-	(1.022)	3.671	-	880	-	431	1.311	
Resultado de explotación	6.631	1.264	(1.316)	6.390	(115)	12.854	33	329	13.216	
Resultado financiero neto	(7.254)	(367)	(269)	(2.511)	(2)	(10.403)	(294)	-	(10.697)	
Participación en el resultado del ejercicio en empresas asociadas	(161)	-	-	-	-	(161)	-	-	(161)	
Resultado antes de impuesto									2.358	
Impuesto de sociedades									(1.081)	
Resultado consolidado del periodo									1.277	
a) Resultado atribuido a la entidad dominante									1.367	
b) Resultado atribuido a los intereses minoritarios									(90)	

EBITDA(*): Resultado de la explotación más la dotación a la amortización y la dotación a la provisión de activos fijos

31 de diciembre de 2012	Eólico					Total	Solar	Biogás	TOTAL
	Europa occidental	Europa oriental	Asia	Latinoamérica	Europa occidental		Europa occidental		
Cifra de negocios por segmentos	26.474	5.672	11.136	-	43.282	871	493	44.646	
EBITDA (*)	18.165	4.100	9.430	(400)	31.295	538	41	31.874	
Dotación a la amortización	(11.385)	(2.436)	(3.944)	-	(17.765)	(345)	(7)	(18.117)	
Dotación a la provisión de activos fijos	(38.358)	(53.702)	(565)	(455)	(93.080)	104	7	(92.969)	
Resultado de explotación	(31.578)	(52.038)	4.921	(855)	(79.550)	297	41	(79.212)	
Resultado financiero neto									(14.012)
Participación en el resultado del ejercicio en empresas asociadas		(43)							(43)
Resultado antes de impuesto									(93.267)
Impuesto de sociedades									14.873
Resultado consolidado del periodo									(78.394)
a) Resultado atribuido a la entidad dominante									(68.983)
b) Resultado atribuido a los intereses minoritarios									(9.411)

EBITDA(*): Resultado de la explotación más la dotación a la amortización y la dotación a la provisión de activos fijos

b) Formato secundario de presentación de información por segmentos: segmento geográfico

Dado que el Grupo Fersa está presente en distintos países, se presenta la información financiera agrupada por geografía de actuación. El domicilio del Grupo Fersa, donde reside la operativa principal a día de hoy, está ubicado en España. Las principales áreas de operaciones abarcan distintos grupos geográficos entre los que destacan:

- Europa occidental, que incluye España y Francia.
- Europa oriental, que incluye Polonia, Estonia y Montenegro.
- Asia, que incluye India y China.
- Latinoamérica, que incluye Panamá.

El importe neto de la cifra de negocios del Grupo Fersa según el grupo geográfico de destino se detalla en el cuadro siguiente:

	2013	2012
Europa occidental	29.281	27.838
España	26.554	25.084
Francia	2.727	2.754
Europa oriental (Polonia)	1.029	5.672
Asia (India)	7.556	11.136
Total	37.866	44.646

Los únicos países que actualmente poseen parques eólicos en explotación son España, Francia e India.

En marzo de 2013 el Grupo vendió un parque en explotación y otro en promoción en Polonia.

NOTA 5 - INMOVILIZADO INTANGIBLE

El movimiento para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 en el inmovilizado intangible ha sido el siguiente:

	Fondo de comercio	Otro inmovilizado intangible	Total inmovilizado intangible
Valor neto contable 31/12/11	38.856	154.091	192.947
Inversión	-	183	183
Desinversión	(16.532)	(1.971)	(18.503)
Trasposos y otros	(6.320)	(21.953)	(28.273)
Dotación a la amortización	-	(4.049)	(4.049)
Dotación por deterioro	(5.926)	(51.085)	(57.011)
Diferencias de conversión	1.310	3.288	4.598
Valor neto contable 31/12/12	11.388	78.504	89.892
Coste	83.331	262.346	345.677
Amortización acumulada	-	(13.444)	(13.444)
Provisión por deterioro	(71.943)	(170.398)	(242.341)
Valor neto contable 31/12/12	11.388	78.504	89.892
Inversión	-	168	168
Dotación a la amortización	-	(3.219)	(3.219)
Aplicación por deterioro	-	3.907	3.907
Diferencias de conversión	(525)	(3.128)	(3.653)
Valor neto contable 31/12/13	10.863	76.232	87.095
Coste	82.806	214.290	297.096
Amortización acumulada	-	(16.562)	(16.562)
Provisión por deterioro	(71.943)	(121.496)	(193.439)
Valor neto contable 31/12/13	10.863	76.232	87.095

Las Diferencias de conversión recogen, básicamente, el impacto en la valoración de los activos correspondientes a las inversiones realizadas en India, Panamá y Polonia. El impacto negativo del ejercicio 2013 se debe, principalmente, a la depreciación de la rupia India frente al euro.

Al 31 de diciembre de 2013 el inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizado asciende a 47 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2012 no existía inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizado.

NOTA 6 – INMOVILIZADO MATERIAL

El movimiento en los ejercicios 2013 y 2012 en el inmovilizado material ha sido el siguiente:

	Inmovilizado material en explotación	Inmovilizado material en curso	Total inmovilizado material
Valor neto contable 31/12/11	275.415	40.415	315.830
Inversión	545	15.673	16.218
Bajas y desinversiones	(8.495)	(10.917)	(19.412)
Trasposos y otros	(36.779)	793	(35.986)
Dotación a la amortización	(14.068)	-	(14.068)
Dotación por deterioro	1.790	(23.756)	(21.966)
Diferencias de conversión	300	(501)	(201)
Valor neto contable 31/12/12	218.708	21.707	240.415
Coste	272.684	57.051	329.735
Amortización acumulada	(53.976)	-	(53.976)
Provisión por deterioro	-	(35.344)	(35.344)
Valor neto contable 31/12/12	218.708	21.707	240.415
Inversión	2.371	2.778	5.149
Trasposos y otros	3.111	(3.111)	-
Dotación a la amortización	(10.692)	-	(10.692)
Dotación por deterioro	-	(2.740)	(2.740)
Diferencias de conversión	(7.435)	(1.828)	(9.263)
Valor neto contable 31/12/13	206.063	16.806	222.869
Coste	267.000	53.540	320.540
Amortización acumulada	(60.937)	-	(60.937)
Provisión por deterioro	-	(36.734)	(36.734)
Valor neto contable 31/12/13	206.063	16.806	222.869

Las inversiones más significativas realizadas durante el ejercicio 2013 corresponden a las obras realizadas para la mejora de los parques españoles denominados Pedregoso y Pino, por un importe 1.940 miles de euros.

Los importes de los gastos financieros activados durante el ejercicio 2013 han ascendido a 1.382 miles de euros (2.260 miles de euros en el ejercicio 2012). Estos intereses corresponden íntegramente al coste financiero de la financiación ajena para la construcción de los parques, hasta su puesta en funcionamiento. Dichos gastos financieros han sido minorados del epígrafe de gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

A fecha 31 de diciembre de 2013, el Grupo tiene compromisos de compra de inmovilizado, básicamente aerogeneradores para parques en Polonia e India, por un importe de 2.450 miles de euros (27 millones de euros a 31 de diciembre de 2012).

Estos compromisos están condicionados a la obtención de la correspondiente financiación (Project Finance) de los diferentes parques eólicos.

El Grupo tenía registrado a 31 de diciembre de 2012 en su inmovilizado en curso por valor de 1.130 miles de euros el importe retenido por el comprador en la operación de compra-venta de la sociedad Empordavent, S.L.U. como fondo anticipado y garantía para la celebración de un contrato de suministro de aerogeneradores por 15 MW. A 31 de diciembre de 2013, y como consecuencia del vencimiento del plazo para la celebración de este contrato, el Grupo ha provisionado este pago anticipado (Nota 5).

Las diferencias de conversión recogen, básicamente, el impacto en la valoración de los activos correspondientes a las inversiones realizadas en India y Polonia, especialmente debido a la evolución negativa de la Rupia en 2013.

Al 31 de diciembre de 2013 el inmovilizado tangible, todavía en uso, y totalmente amortizado asciende a 48 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2012 no existía inmovilizado tangible, todavía en uso, y totalmente amortizado.

Los activos asociados a los parques que tienen contratados préstamos con entidades de crédito en la modalidad de Project Finance están presentados como garantía de los citados préstamos (Nota 12).

Es política del Grupo Fersa contratar todas las pólizas de seguros que se estimen necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material.

NOTA 7 – INVERSIONES CONTABILIZADAS APLICANDO EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN

El movimiento en el ejercicio 2013 de las inversiones contabilizadas por el método de la participación es el siguiente:

	Saldo 31.12.12	Participación en el resultado	Cambios en el perímetro	Provisión por deterioro	Diferencias de conversión	Saldo 31.12.13
<u>Sociedad</u>						
Berta Energies Renovables, S.L.	-	-	-	-	-	-
Aprofitament d'Energies Renovables de la Terra Alta, S.A.	406	(128)	-	-	-	278
Ferrolterra Renovables, S.L.	(14)	14	-	-	-	-
Fersa Panamá S.A.	3.712	(47)	-	-	(57)	3.608
Total	4.104	(161)	-	-	(57)	3.886

El movimiento en el ejercicio 2012 fue el siguiente:

	Saldo 31.12.11	Participación en el resultado	Cambios en el perímetro	Provisión por deterioro	Otros	Saldo 31.12.12
<u>Sociedad</u>						
Berta Energies Renovables, S.L.	1.380	(62)	-	(1.318)	-	-
Aprofitament d'Energies Renovables de la Terra Alta, S.A.	376	30	-	-	-	406
Ferrolterra Renovables, S.L.	131	(11)	-	(143)	9	(14)
Fersa Panamá S.A.	-	-	3.712	-	-	3.712
Total	1.887	(43)	3.712	(1.461)	9	4.104

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de los activos financieros es el siguiente:

	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Total
A 31 de diciembre de 2013				
Instrumentos de patrimonio	3	-	-	3
Otros activos financieros no corrientes	-	11.022	2.050	13.072
Activos financieros no corrientes	3	11.022	2.050	13.075
Otros activos financieros corrientes	-	1.028	4.438	5.466
Activos financieros corrientes	-	1.028	4.438	5.466

	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Total
A 31 de diciembre de 2012				
Instrumentos de patrimonio	12	-	-	12
Otros activos financieros no corrientes	-	4.897	1.300	6.197
Activos financieros no corrientes	12	4.897	1.300	6.209
Otros activos financieros corrientes	-	147	3.693	3.840
Activos financieros corrientes	-	147	3.693	3.840

No se ha emitido, comprado ni reembolsado valores representativos de deuda durante el ejercicio 2013 ni durante el ejercicio 2012.

No existen activos financieros en mora en la fecha de presentación de los estados financieros resumidos consolidados del ejercicio 2013.

Préstamos y partidas a cobrar

La composición a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	31.12.13	31.12.12
Fianzas y depósitos	184	178
Otros créditos	6.350	4.006
Otros activos	4.488	713
Total préstamos y otras partidas no corrientes	11.022	4.897
Otros créditos	1.028	147
Total otros activos corrientes	1.028	147

El incremento en el epígrafe a 31 de diciembre de 2013 en relación al cierre del ejercicio anterior corresponde, principalmente, a las siguientes operaciones:

- Como consecuencia de la venta de las sociedades polacas del proyecto Kisielice en marzo del 2013 (Nota 3), el Grupo ha reconocido un importe a cobrar en el epígrafe "Otros créditos" por 3.000 miles de euros (de los cuales 2.000 miles de euros se clasifican como no corrientes ya que se cobrarán en 2015 y los 1.000 miles de euros restantes como corrientes ya que se cobrarán en 2014) correspondientes al precio variable (earn-out) de la operación. Este precio variable está condicionado a la construcción de la segunda fase del parque.

- Durante el primer semestre del ejercicio 2013 se han realizado aportaciones a la sociedad Aprofitament d'Energies Renovables del Ebre S.L. por un importe de 3.784 miles de euros que se han registrado en el epígrafe "Otros activos" a la espera de su capitalización.

Los Otros créditos no corrientes tienen un vencimiento entre 2015 y 2017. El resto de partidas no tienen un vencimiento definido.

No existen diferencias significativas entre los valores contables y los valores razonables en Préstamos y partidas a cobrar.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

El importe de inversiones mantenidas hasta el vencimiento a 31 de diciembre de 2013 corresponde a imposiciones a plazo fijo con vencimientos comprendidos entre los meses de enero y diciembre de 2014 para las inversiones corrientes y entre enero de 2015 y mayo de 2017 para las inversiones no corrientes.

Dichas inversiones, la mayoría de las cuales están depositadas en el extranjero, devengan en 2013 un tipo de interés medio ponderado del 6,43% (el 6,32% en el ejercicio 2012). Existen restricciones a las mismas por importe de 1.300 miles de euros a 31 de diciembre de 2013.

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados, todos ellos de cobertura contable es el siguiente:

	A 31.12.13		A 31.12.12	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Instrumentos financieros derivados de cobertura				
Cobertura flujos de caja de tipo de interés				
No corriente	-	(13.361)	-	(21.795)
Corriente	-	(1.517)	-	-
Total	-	(14.878)	-	(21.795)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo Fersa no dispone de ningún derivado que no cumpla el criterio para poder aplicar la contabilidad de coberturas establecido en las normas NIIF-UE, por lo que las variaciones del valor de estos instrumentos financieros se registran (por el importe neto de impuestos) en el patrimonio neto.

NOTA 10 - PATRIMONIO

Capital social

El capital social de la Sociedad Dominante a 31 de diciembre de 2013 Y 2012 está representado por 140.003.778 acciones, con un valor nominal unitario de 1 euro, que han sido íntegramente suscritas y desembolsadas y gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

La totalidad de las acciones de Fersa Energías Renovables, S.A. están admitidas a cotización oficial en el mercado continuo de la bolsa española. La cotización a 31 de diciembre 2013 de las acciones de la Sociedad se situó en 0,390 euros por acción (0,340 euros por acción a 31 de diciembre de 2012).

El detalle de los accionistas con una participación superior al 10% en la Sociedad Dominante a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	A 31.12.13	A 31.12.12
Accionistas	%	%
Grupo Enhol	22,08%	22,44%
Resto de accionistas (*)	77,92%	77,56%
Total	100,00%	100,00%

(*) Ninguno de ellos superior al 10%

Otras partidas patrimoniales:

a) Prima de emisión

La prima de emisión es de libre disposición. Esta cuenta únicamente puede verse afectada como resultado de acuerdos de la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante.

b) Reserva legal

Las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico, vendrán obligadas a destinar un diez por ciento del mismo hasta constituir un fondo de reserva que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite indicado, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Por otra parte, también podrá destinarse para aumentar el capital en la parte que exceda del 10 por 100 del capital ya aumentado.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad Dominante tiene constituido un importe de Reserva legal de 15.102 miles de euros.

c) Acciones propias

Durante el ejercicio 2013 la Sociedad Dominante no ha realizado adquisición o venta alguna de acciones propias. A 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad Dominante dispone de 1.570.954 acciones propias por un importe de 6.768 miles de euros, según el siguiente detalle:

	Nº de acciones	Porcentaje sobre el total	Euros		Miles de Euros
			Valor nominal	Precio medio de adquisición	Coste Total de adquisición
Acciones propias	1.570.954	1,12%	1	4,31	6.768

d) Diferencias de conversión

Este epígrafe del balance consolidado recoge el importe neto de las diferencias de conversión que se producen al convertir a euros los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro.

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Saldo inicial	(23.022)	(30.824)
Bajas y desinversiones	405	(3)
Trasposos	-	4.303
Variación diferencia en conversión moneda extranjera	(8.177)	3.502
Saldo final	(30.794)	(23.022)

El detalle por moneda funcional de las reservas por diferencias de conversión de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

Moneda funcional	A 31.12.13	A 31.12.12
Rupia India	(22.345)	(15.058)
Zloty Polaco	(8.783)	(8.334)
Dólar Americano	(38)	-
Yuan Chino	372	397
Lira Turca	-	(27)
Total	(30.794)	(23.022)

El detalle por conceptos de las reservas por diferencias de conversión a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	A 31.12.13	A 31.12.12
Por conversión de partidas de balance de filiales	(14.634)	(9.571)
Fondo de comercio e inmovilizado intangible neto de impuestos	(16.160)	(13.451)
Total	(30.794)	(23.022)

e) Distribución de resultados

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2013 acordó distribuir el resultado del ejercicio 2012 de la Sociedad Dominante, por importe negativo de 68.983 miles de euros, a resultados negativos de ejercicios anteriores.

Beneficio por acción:

El beneficio por acción se calcula dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante entre el número promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el período:

	A 31.12.13	A 31.12.12
Número de acciones	140.003.778	140.003.778
Número de acciones promedio	140.003.778	140.003.778
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante (miles de euros)	402	(68.983)
Número de acciones propias promedio	1.570.954	1.570.954
Número de acciones en circulación promedio	138.432.824	138.432.824
Beneficio por acción (euros por acción)		
- Básico	0,003	(0,498)
- Diluido	0,003	(0,498)

No existen instrumentos financieros que puedan diluir el beneficio por acción.

NOTA 11 – PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Provisiones

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Saldo				Saldo			Diferencias	Saldo
	01.01.12	Adiciones	Bajas	Trasposos	31.12.12	Adiciones	Bajas	de conversión	31.12.13
Provisión por responsabilidades	1.701	-	-	-	1.701	-	(1.046)	-	655
Provisión por desmantelamiento	2.079	339	(539)	(149)	1.730	77	-	(75)	1.732
Totales	3.780	339	(539)	(149)	3.431	77	(1.046)	(75)	2.387

Durante el ejercicio 2011 se dotó una provisión por valor de 1.300 miles de euros en relación al aval a favor de Acciona Energía, S.A. para garantizar el pago de una eventual liquidación complementaria del Impuesto sobre construcciones, instalaciones y obras (ICIO) como consecuencia de la operación de compra-venta de la Sociedad Empordavent, S.L. Dicha liquidación se ha recibido con fecha 3 de junio de 2013 por un importe de 658 miles de euros. En consecuencia, se ha procedido a la reversión parcial de la provisión por un importe de 642 miles de euros, los cuales se han registrado en el epígrafe "Exceso de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Como resultado de la venta de la participación en Invetem Mediterránea, S.L. (Nota 3) y según el acuerdo alcanzado entre el comprador y Fersa Energías Renovables, S.A., se exime a esta última de cualquier responsabilidad en un futuro en relación al contencioso que la Agencia Tributaria de Barcelona interpuso a la sociedad Invetem Mediterránea, S.L. en relación al Impuesto Especial sobre Hidrocarburos. En consecuencia se ha procedido a cancelar la provisión por responsabilidades por valor de 401 miles de euros relativa a dicho contencioso.

En relación al resto de provisiones registradas no se han producido cambios significativos ni en los conceptos ni en las cuantías provisionadas respecto a las provisionadas a 31 de diciembre de 2012.

Contingencias

Durante el ejercicio 2013, las novedades en relación a la información sobre contingencias informada en los estados financieros resumidos consolidados del Grupo Fersa a 31 de diciembre de 2012 son las siguientes:

- La sociedad Eólica Cieplowody Sp (sociedad polaca perteneciente 100% al Grupo Fersa) tiene unos contratos de alquiler suscritos con los propietarios de los terrenos donde esta sociedad tiene prevista la construcción del parque eólico. La sociedad polaca Nord Energy Sp (no perteneciente al Grupo Fersa) ha suscrito otros contratos de arrendamiento con los mismos propietarios. En los dos procedimientos judiciales iniciados, Eólica Cieplowody Sp solicita que los contratos suscritos entre los propietarios y Nord Energy sean declarados inválidos para poder continuar con la promoción y construcción del parque. En septiembre de 2011, se dictó en primera instancia sentencia en contra de Eólica Cieplowody Sp, sobre la cual esta sociedad ha presentado apelación. El 21 de diciembre de 2012 se rechazó el recurso de apelación presentado sobre el primero de los dos procedimientos abiertos, siendo esta sentencia definitiva. Con fecha 31 de octubre de 2013 se dicta sentencia en la que se determina que los contratos suscritos con Nord Energy son válidos. El Grupo Fersa mantiene deteriorada la totalidad de la inversión realizada en este proyecto.

- La sociedad Eólica Warblewo, SP, (sociedad polaca perteneciente 100% al Grupo Fersa,) ha iniciado trámites contra los propietarios de los terrenos donde esta sociedad tiene prevista la construcción del parque eólico que promociona. Eólica Warblewo SP solicita que los contratos de arrendamiento de terrenos suscritos entre Eólica Warblewo SP y los propietarios se declaren en vigor y sean de obligado cumplimiento. Con fecha 25 de agosto de 2011 el Tribunal de Varsovia dictó sentencia a favor de la sociedad Eólica Warblewo SP, si bien, el 14 de septiembre de 2011 los propietarios presentaron apelación a la indicada sentencia. *El 31 de diciembre de 2012 Eólica Warblewo, SP ha presentado una demanda por daños y perjuicios por importe de 298 millones de zlotys.* Con fecha 30 de julio de 2013, las partes solicitaron al Tribunal la suspensión de los procedimientos judiciales y han iniciado un proceso de negociación. El Grupo Fersa estimó durante el ejercicio 2012 que el riesgo de pérdida del derecho de alquiler de los terrenos era probable, por lo que se deterioró durante el ejercicio 2012 la totalidad de la inversión realizada en este proyecto por importe de 22.887 miles de euros.
- En mayo de 2012, el antiguo presidente del Grupo Fersa, interpuso dos demandas contra Fersa Energías Renovables S.A. En la primera demanda solicitaba 532 miles de euros en concepto de indemnización por despido improcedente y, subsidiariamente, 266 miles de euros en concepto de indemnización por desistimiento más 89 miles de euros en concepto de indemnización por incumplimiento del plazo de preaviso (en total 355 miles de euros). En la segunda demanda reclamaba una cantidad en concepto de retribución variable, vacaciones y diferencias salariales. El 10 de diciembre de 2012, el Juzgado de lo Social dictó sentencia de la primera demanda absolviendo a la Sociedad. Esta sentencia es firme. El juicio para la segunda demanda estaba señalado para el 19 de marzo de 2013 pero no se celebró porque la parte actora desistió de este procedimiento.
- Durante el primer semestre del ejercicio 2012, se presentaron diferentes recursos contra los procedimientos concursales autonómicos o adjudicaciones concedidas relacionadas con los parques que las sociedades del Grupo, Sinergia Andaluza, S.L., Energía Renovables del Guadiana Menor, S.L. y Fersa Aventalia, S.L. promocionan. Sin embargo, a finales del primer semestre del ejercicio 2013, Sinergia Andaluza, S.L. y Energía Renovables del Guadiana Menor, S.L., han solicitado el desistimiento de los procedimientos judiciales abiertos en relación con dichos recursos. No obstante, el 100% del valor del parque en promoción asociado se encuentra provisionado.
- Durante el primer semestre del ejercicio 2012, la sociedad Advanced Energy S.L. presentó demanda contra la sociedad del Grupo, Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., por un importe de 293 miles de euros en concepto de indemnización por la resolución de un contrato de prestación de servicios. Con fecha 20 de marzo de 2013, se pone fin al procedimiento judicial existente como consecuencia del acuerdo alcanzado entre las dos partes, por el cual Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L. ha satisfecho en concepto de indemnización un importe 85 miles de euros.

El Grupo Fersa considera que las provisiones y correcciones de valor registradas en estos estados financieros resumidos consolidados cubren adecuadamente los riesgos descritos en esta Nota, por lo que no se espera que de los mismos se desprendan pasivos ni correcciones de valor adicionales a los registrados

NOTA 12 - PASIVOS FINANCIEROS

El movimiento de este epígrafe durante los seis primeros meses del ejercicio 2013 y durante el ejercicio 2012, ha sido el siguiente:

	Saldo 31.12.12	Altas	Bajas	Cancelaciones por pagos	Diferencias de conversión	Trasposos	Saldo 31.12.13
Deudas con entidades de crédito	189.551	594	-	(8.400)	(5.034)	(14.084)	162.627
Pasivos por derivados financieros	20.326	-	(6.965)	-	-	-	13.361
Otros pasivos financieros	3.753	590	(808)	-	-	94	3.629
Total pasivos financieros no corrientes	213.630	1.184	(7.773)	(8.400)	(5.034)	(13.990)	179.617
Deudas con entidades de crédito	22.648	12.180	5	(31.186)	(555)	14.084	17.176
Otros pasivos financieros	186	39	-	-	-	(94)	131
Total pasivos financieros corrientes	22.834	12.219	5	(31.186)	(555)	13.990	17.307

	Saldo 31.12.11	Altas	Cancelaciones por pagos	Diferencias de conversión	Trasposos por Refinanciación	Traspaso a mantenido para la venta	Trasposos	Saldo 31.12.12
Deudas con entidades de crédito	206.769	25.496	(5.724)	58	6.142	(22.619)	(20.571)	189.551
Pasivos por derivados financieros	15.536	6.685	-	-	-	(1.895)	-	20.326
Otros pasivos financieros	3.487	247	-	-	-	-	19	3.753
Total pasivos financieros no corrientes	225.792	32.428	(5.724)	58	6.142	(24.514)	(20.552)	213.630
Deudas con entidades de crédito	42.541	16.303	(48.181)	25	(6.142)	(2.469)	20.571	22.648
Pasivos por derivados financieros	736	-	(736)	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	345	33	(163)	-	-	-	(29)	186
Total pasivos financieros corrientes	43.622	16.336	(49.080)	25	(6.142)	(2.469)	20.542	22.834

Las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación Eólica del Pino S.L., Eólica el Pedregoso S.L., SAS Eoliennes de Beausembant, Generación Eólica India Limited, EN Renewable Energy Private Limited, EN Wind Power Private Limited, Parque Eólico Hinojal S.L., Parc Eólic Mudèfer S.L. y Gestora Fotovoltaica de Castellón S.L. tienen contratados con entidades de crédito préstamos en la modalidad de Project Finance por los cuales pignoran sus propias acciones o participaciones.

Durante el mes de marzo de 2013, Fersa Energías Renovables, S.A. ha procedido a la amortización anticipada por valor de 10,9 millones de euros de parte del primer tramo correspondiente al Préstamo Sindicado que tiene concedido. Por otra parte la sociedad Orta Eólica, S.L.U. también ha procedido a amortizar durante el mes de marzo de 2013 la totalidad del préstamo en relación con el contrato de financiación que La Caixa y el Banc Sabadell otorgaron a Aprofitament d'Energies Renovables de la Terra Alta, S.A. y Aprofitament d'Energies Renovables de l'Ebre, S.L., por valor de 2,9 millones de euros.

Las siguientes tablas describen la deuda financiera consolidada bruta por instrumento a 31 de diciembre de 2013 y 2012 y su calendario de vencimientos, considerando el impacto de la cobertura de los derivados y los otros pasivos financieros:

	2014	2015	2016	2017	2018	2019 y siguientes	Total
A 31 de diciembre de 2013:							
Bancos comerciales y otros pasivos financieros							
Fija	13.086	11.005	11.412	11.929	12.245	76.714	136.391
Variable	4.221	11.970	10.498	7.497	4.673	21.674	60.533
Total	17.307	22.975	21.910	19.426	16.918	98.388	196.924

	2013	2014	2015	2016	2017	2018 y siguientes	Total
A 31 de diciembre de 2012:							
Bancos comerciales y otros pasivos financieros							
Fija	12.806	10.417	11.005	11.412	11.929	94.730	152.299
Variable	10.028	10.074	15.591	11.187	8.193	29.092	84.165
Total	22.834	20.491	26.596	22.599	20.122	123.822	236.464

En el caso de no considerar el impacto de los derivados en la deuda financiera, dicha deuda, tanto del ejercicio 2013 como del 2012, sería a tipo variable.

Asimismo, dichos préstamos obligan a dotar un Fondo de Reserva del Servicio de la Deuda (FRSD) mediante sus cuentas bancarias que constituye una garantía adicional para el sindicato bancario. A fecha de cierre de los ejercicios 2013 y 2012 se tienen dotadas las siguientes cantidades:

Sociedad	31.12.2013	31.12.2012
Eólica el Pedregoso S.L.	-	949
Eólica del Pino S.L.	5	5
SAS Eoliennes de Beausemblant	260	632
Parque Eólico Hinojal, S.L.	1.892	1.883
Parc Eólic Mudefer, S.L.	3.594	4.113
Total	5.751	7.582

A 31 de diciembre de 2013, las disponibilidades de liquidez del Grupo alcanzan los 19.193 miles de euros, y se corresponden íntegramente al efectivo y otros medios líquidos equivalentes (25.931 miles de euros a 31 de diciembre de 2012, correspondientes íntegramente al efectivo y otros medios líquidos equivalentes).

NOTA 13 - OTROS PASIVOS CORRIENTES Y OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

La composición de 'Otros pasivos' a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	A 31.12.13	A 31.12.12
Pagos aplazados a largo plazo	4.374	3.463
Otros pasivos no corrientes	4.374	3.463
Pagos aplazados a corto plazo	128	7.494
Otros pasivos corrientes	128	7.494

En 'Otros pasivos' se incluyen los pagos pendientes por la compra de distintos parques eólicos exigibles en función de la obtención de determinados hitos en los parques en promoción, el desembolso de los cuales se ha considerado probable. A 31 de diciembre de 2013, se estima que 128 miles de euros (7.494 miles de euros a 31 de diciembre de 2012) serán exigibles en el próximo ejercicio y que 4.374 miles de euros (3.463 miles de euros a 31 de diciembre de 2012) se pagarán en más de 12 meses.

Los hitos que determinan los importes a abonar definitivamente se refieren, principalmente, a la consecución de determinados hechos en los procesos necesarios para la promoción, construcción, financiación y puesta en marcha de los diferentes parques eólicos. En este sentido, los hitos más significativos son los siguientes: obtención de licencias y autorizaciones, permisos de conexión, obtención de la financiación, inicio de la construcción y puesta en marcha del parque.

A 31 de diciembre de 2012, los pagos aplazados a corto plazo correspondían a los hitos pendientes de pago por la compra de la sociedad Fersa Panamá, S.A. por un importe de 9.855 miles de dólares americanos (7.494 miles de euros), que principalmente se han satisfecho durante el ejercicio 2013. A 31 de diciembre de 2012, en el epígrafe Otros Deudores se incluía el importe pendiente de cobro por la venta del 70% de esta misma sociedad por un importe de 6.472 miles de euros que también se han satisfecho durante el ejercicio 2013.

NOTA 14 – IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

El movimiento durante los ejercicios 2013 y 2012 correspondiente a los impuestos diferidos es el siguiente:

	Saldo 31.12.12	Altas	Bajas	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldo 31.12.13
Activos por impuesto diferido	8.332	7	(1.861)	-	-	6.478
Pasivos por impuesto diferido	(23.688)	(1.453)	1.116	-	1.025	(23.000)
Total	(15.356)	(1.446)	(745)	-	1.025	(16.522)

	Saldo 31.12.11	Altas	Bajas	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldo 31.12.12
Activos por impuesto diferido	8.150	1.995	(380)	(1.433)	-	8.332
Pasivos por impuesto diferido	(45.792)	(176)	16.932	6.356	(1.008)	(23.688)
Total	(37.642)	1.819	16.552	4.923	(1.008)	(15.356)

Desde 1 de enero de 2009 Fersa Energías Renovables, S.A. tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de tributación consolidada con las siguientes filiales en España:

Eólica El Pedregoso, S.L.	Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.	Fotovoltaica de les Coves, S.L.U.
Fersa-Aventalia, S.L	Fotovoltaica Fer, S.L.U.	Inversions Vinroma, S.L.U.
Sinergia Andaluza, S.L.	Weinsberg Ecotec, S.L.U.	Parque Eólico Hinojal, S.L.U.
Eólica del Pino, S.L.	Fotovoltaica Ecotec, S.L.U.	Siljan Port, S.L.
Parc Eòlic Mudèfer, S.L.	Joso Fotovoltaica, S.L.U.	Fersa Asesoramiento y Gestión, S.L.U.
Fercom Eólica, S.L.U.	Fotovoltaica Padua, S.L.U.	Parc Eòlic Coll de Som, S.L.U.
La Tossa del Vent, S.L.U.	Fotovoltaica Vergos, S.L.U.	Parc Eòlic L'Arram, S.L.U.
Texte, S.L.U.	Fotovoltaica La Mola, S.L.U.	Explotación Eólica La Pedrera, S.L.U.
Eolener, S.L.U.	Inversions Trautt, S.L.U.	Electravent, S.L.U.
Orta Eólica, S.L.U.	Fotovoltaica de Castelló, S.L.U.	

NOTA 15 – PLANTILLA MEDIA

El detalle de la plantilla media durante los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Directivos	4	3
Técnicos	25	30
Otros	3	4
Total	32	37

De acuerdo con lo establecido en la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres, publicada en el BOE de 23 de marzo de 2007, el número de empleados del Grupo Fersa al término de los ejercicios 2013 y 2012 distribuido por categorías y géneros es el siguiente:

A 31.12.13	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	2	2	4
Técnicos	17	4	21
Otros	-	3	3
Total	19	9	28

A 31.12.12	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	2	2	4
Técnicos	21	6	27
Otros	1	3	4
Total	24	11	35

NOTA 16 – INFORMACIÓN DE LAS OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Se entiende como partes vinculadas:

- a) Los accionistas significativos de Fersa Energías Renovables, S.A. entendiéndose por tales los que posean directa o indirectamente participaciones iguales o superiores al 5%, así como los accionistas que, sin ser significativos, hayan ejercido la facultad de proponer la designación de algún miembro en el Consejo de Administración:

Atendiendo a esta definición, se considera como entidades vinculadas a Fersa Energías Renovables, S.A. a:

Nombre o denominación social	% Total sobre el capital social
Grupo Empresarial Enhol, S.L. (*)	22,08%
Grupo Comsa Emte, S.L.	7,68%
Grupo Catalana Occidente, S.A.	7,51%
Windmill Investment, S.A.R.L.	4,04%
Larfon, S.A.U. (**)	4,00%

(*) Eólica Navarra, S.L.U. es una compañía participada en un 100% por el Grupo Enhol, y es titular del 21,716% de acciones del Grupo Fersa, porcentaje que se ha incluido en la participación del Grupo Enhol.

(**) Dicha participación incluye: 2,70% sobre el total del capital social, y cuyo titular directo de la participación es Larfon, SAU (miembro del Consejo de Administración), mientras que el 0,45 % restante, sobre el total del capital social, pertenece al representante directo Fonlar Futuro, SICAV, S.A., cuyo representante indirecto es Larfon, S.A.U.

- b) Los Administradores y directivos de cualquier sociedad perteneciente a Grupo Fersa y su familia cercana, entendiéndose por “Administradores” un miembro del Consejo de Administración, y por “directivos” los que tengan dependencia directa del Consejo o del primer ejecutivo de la compañía y, en todo caso, el auditor interno. Las operaciones realizadas con los Administradores y directivos del Grupo Fersa se detallan en la Nota 17.

Las operaciones realizadas entre entidades vinculadas se han realizado todas ellas en condiciones de mercado.

Las transacciones por servicios realizados entre sociedades del Grupo han sido objetivas y no discriminatorias y se han realizado a precios de mercado, en base al sistema de coste incremental, por el cual se ha distribuido el coste estimado más un margen, entre las distintas entidades del grupo o vinculadas. Para ello, los costes compartidos entre la Sociedad Dominante y las otras sociedades del Grupo son objeto de reparto e imputación por proyectos y tipo de actividad, basados en parámetros de actividad e imputación de horas (mediante hojas periódicas por empleado). Se realizan definiciones detalladas de los servicios y de las tareas a realizar, determinado los indicadores de medida utilizados para calcular las imputaciones.

Asimismo, los créditos que la Sociedad Dominante ha concedido a las sociedades del Grupo, asociadas o multigrupo tienen un interés financiero calculado en base a un tipo de interés de mercado.

Las operaciones realizadas en el ejercicio 2013 entre Fersa Energías Renovables, S.A. y las partes vinculadas son las siguientes:

a) Operaciones con accionistas significativos:

Operaciones con Innovación Verde Inver, S.L.U. (en adelante Inver)

Inver es una sociedad perteneciente al Grupo Enhol.

Con fecha 22 de julio de 2013 ha vencido el contrato firmado con Inver el 22 de julio de 2010 para la gestión de la compra-venta de energía en relación a los excesos o defectos de producción de energía diaria. Dicho contrato no ha devengado honorarios durante el presente ejercicio 2013 (97 miles de euros en 2012).

Operaciones con Comsa Emte Energías Renovables, S.L.

Comsa Emte Energías Renovables, S.L es una sociedad del Grupo Comsa Emte, S.L.

Las operaciones realizadas durante el presente ejercicio 2013 con la sociedad Comsa Emte Energías Renovables, S.L. en concepto de elaboración de informes sobre mercados eléctricos extranjeros ascienden a 15 miles de euros. No se devengaron honorarios durante el ejercicio 2012 por este concepto.

Operaciones con Comsa Emte Medioambiente, S.L.U.

Comsa Emte Medioambiente es una sociedad del Grupo Comsa Emte, S.L.

Con fecha 21 de diciembre de 2012 Comsa Emte Medioambiente, S.L.U. (en adelante CEMA) firmó un contrato con las sociedades Eólica el Pedregoso, S.L. y Eólica del Pino, S.L. en el cual encargaban a CEMA el proyecto de reparación de la cimentación de siete aerogeneradores en el parque eólico El Pedregoso. Durante el presente ejercicio el importe devengado por este contrato asciende a 801 miles de euros. No se devengó importe alguno por este concepto durante el ejercicio 2012.

Con fecha 3 de mayo de 2013 Fersa Energías Renovables, S.A. ha vendido a Comsa Emte Medioambiente, S.L.U. sus participaciones en la sociedad Invetem Mediterránea S.L. por un valor de 5 miles de euros (Nota 3).

b) Operaciones con Administradores y directivos:

No existen operaciones con administradores ni directivos durante el presente ejercicio 2013.

NOTA 17 - INFORMACIÓN SOBRE MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECTIVOS

Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2013 , el importe devengado por los miembros del Consejo de Administración de Fersa Energías Renovables, S.A. asciende a 200 miles de euros (187 miles de euros en 2012), comprendiéndose estas cantidades exclusivamente por concepto de retribución fija tanto las atribuidas por su pertenencia al Consejo de Administración y a las distintas Comisiones Delegadas del mismo, así como las correspondientes, es su caso, a las relaciones de tipo laboral o responsabilidades directas que pudieran tener a distintos niveles ejecutivos.

Retribuciones a la Dirección

La remuneración total devengada en el ejercicio 2013 a la Dirección ascendió a 588 miles de euros en concepto exclusivamente de retribución fija (458 miles de euros en concepto exclusivamente de retribución fija para el ejercicio 2012).

NOTA 18 - GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

Durante el presente ejercicio 2013 se han llevado a cabo cancelaciones de avales antiguos y procedido a su correspondiente reembolso. El principal aval cancelado se corresponde al que Fersa Energías Renovables, S.A. presentaba para la financiación de las infraestructuras necesarias para la evacuación de energía del parque eólico de Orta Eólica, S.L. por 6.683 miles de euros y que garantizaba el contrato de financiación que La Caixa y el Banc Sabadell otorgaron a Aprofitament d'Energies Renovables de la Terra Alta, S.A. y Aprofitament d'Energies Renovables de l'Ebre, S.L. A 31 de diciembre de 2013 dicho aval se encuentra cancelado como consecuencia de la amortización de dicho préstamo durante el mes de marzo del presente ejercicio (Nota 12).

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que los pasivos no previstos a 31 de diciembre de 2013, si los hubiera, que pudieran originarse por los compromisos indicados en esta Nota y en la Nota 12, no serían significativos sobre estos estados financieros resumidos consolidados.

NOTA 19 – ASPECTOS SIGNIFICATIVOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

A la fecha de la firma de los presentes estados financieros resumidos consolidados de 31 de diciembre de 2013, no se han producido hechos significativos que afecten a la Sociedad Dominante.

NOTA 20 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 31 de enero de 2014 el Ministerio de Industria Energía y comercio ha remitido la propuesta por las que se aprueban los parámetros retributivos de las instalaciones tipo aplicables a determinadas instalaciones de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos. Si bien, a fecha preparación de los presentes estados financieros resumidos consolidados adjuntos, no se han aprobado el proyecto de Real Decreto y la orden ministerial que lo desarrolla, los administradores han preparado los presentes estados financieros resumidos consolidados en base a su mejor estimación sobre los impactos derivados de este nuevo marco regulatorio y en virtud de la información disponible (Nota 2).

ANEXO I

DETALLE DE SOCIEDADES DEL GRUPO FERSA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Sociedad	Domicilio	Porcentajes de participación	Método de consolidación
Eólica El Pedregoso, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	80%	I.G.
Eólica Del Pino, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	80%	I.G.
Parc Eòlic Mudefer, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	84%	I.G.
Fercom Eólica, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	100%	I.G.
La Tossa del Vent, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	100%	I.G.
Texte, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	100%	I.G.
Eolener, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	100%	I.G.
Orta Eólica, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	100%	I.G.
Electravent, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	100%	I.G.
Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Fotovoltaica Fer, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Weinsberg Ecotec, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Fotovoltaica Ecotec, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Joso Fotovoltaica, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Fotovoltaica Padua, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Fotovoltaica Vergos, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Fotovoltaica La Mola, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Inversions Trautt, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Fotovoltaica de Castelló, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Fotovoltaica de les Coves, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Inversions Vinroma, S.L.	Avinguda Diagonal, número 459, 2º 2ª, Barcelona ESPAÑA	76%	I.G.
Parque Eólico Hinojal, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	100%	I.G.
Eólica Postolin Sp	Krasinskiego n° 19, Bydgoszcz, POLONIA	100%	I.G.
OÜ EstWindPower	Hiiu-Maleva 13-3 Tallinn (11619) Toila, Paitte-Vaiivna, ESTONIA	94%	I.G.
Fersa Asesoramiento y Gestión, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	100%	I.G.
Parc Eòlic Coll De Som, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	100%	I.G.
Parc Eòlic L'Arram, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	100%	I.G.
Explotación Eólica La Pedrera S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	100%	I.G.
Sinergia andaluza, S.L.	C/ Loja 8, Local 26, Polígono Ind. Juncaril 23, Albolote ESPAÑA	75%	I.G.
Generación Eólica India Limited	50E, First Floor, Hauz Khas Village, New Delhi 110 016 INDIA	100%	I.G.
EN Renewable Energy Limited	50E, First Floor, Hauz Khas Village, New Delhi 110 016 INDIA	100%	I.G.
EN Wind Power Private Limited	50E, First Floor, Hauz Khas Village, New Delhi 110 016 INDIA	100%	I.G.
Fersa India Private Limited	50E, First Floor, Hauz Khas Village, New Delhi 110 016 INDIA	100%	I.G.
Eólica Warblewo Sp	Krasinskiego n° 19, Bydgoszcz, POLONIA	100%	I.G.
Eólica Cieplowody Sp	Krasinskiego n° 19, Bydgoszcz, POLONIA	100%	I.G.
Eoliennes De Beausemblant, SAS	1 Chemin de Lavigne (64800) Mirepeix, Ródano-Alpes, FRANCIA	80%	I.G.
Castellwind 03 S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	60%	I.G.
Fersa Cherkessk Llc	Location at suite 4, building 50, Lenina Prospect. 369000 Cherkessk RUSSIA	100%	I.G.
Entreyeltes 1, S.L.	C/Farmacéutico Obdulio Fernandez 11 Burgos ESPAÑA	51%	I.G.
Mozura Wind Park D.o.o.	Zgrada Montex 5, Stara Varos 3 - 81000 Podgorica MONTENEGRO	99%	I.G.
Shandong Lusa New Energy Co Ltd	Chengkow, Wudi, Shandong Province CHINA	48%	I.P.
Fersa Business Consulting (Shanghai) Co Ltd	Room 1015, 8th Building, No 1147, Kangding Rd., Jing'an District, Shanghai CHINA	100%	I.G.
Berta Energies Renovables, S.L.	Travessera de Gràcia, 56 entresuelo Barcelona ESPAÑA	26%	P.E.
Aprofitament d'Energies Renovables de la Terra Alta, S.A.	Travessera de Gràcia, 56 entresuelo Barcelona ESPAÑA	27%	P.E.
Fersa Panamá, S.A.	Cincuenta, edificio 2000, 5a planta Ciudad de Panamá, PANAMÁ	30%	P.E.
Los Siglos AIE	Gregorio Mayans, 3 Valencia ESPAÑA	30%	I.P.
E. R. Guadiana Menor, S.L.	Plaza Ayuntamiento, 17 Peal de Becerro (Jaén) ESPAÑA	50%	I.P.
Siljan Port, S.L.	Travessera de Gràcia, 30 Barcelona ESPAÑA	80%	I.P.
Ferrolterra Renovables, S.L.	Awa. Gonzalo Navarro 36-38, Pol. Rio do Pozo, Narón (A Coruña) ESPAÑA	37%	P.E.
Fersa-Aventalia, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	80%	I.G.
Infraestructuras Comunes d'Evacuació Ribera d'Ebre, S.L.	Ronda General Mitre 42 Bajos, Barcelona ESPAÑA	72%	I.G.

I.G.- Integración Global, I.P.- Integración Proporcional; P.E.- Puesta en Equivalencia