

**DURO FELGUERA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas
a 31 de diciembre de 2012 e Informe de Gestión del ejercicio 2012

INDICE DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO 2012

Nota

- Balance consolidado
- Cuenta de resultados consolidada
- Estado del resultado global consolidado
- Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado
- Estado de flujos de efectivo consolidado
- Notas a la memoria consolidada
- 1** Información general
- 2** Resumen de las principales políticas contables
 - 2.1 Bases de presentación
 - 2.2 Consolidación
 - 2.3 Saldos a corto y largo plazo
 - 2.4 Información financiera por segmentos
 - 2.5 Transacciones en moneda extranjera
 - 2.6 Inmovilizado material
 - 2.7 Inversiones inmobiliarias
 - 2.8 Activos intangibles
 - 2.9 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros
 - 2.10 Activos no corrientes mantenidos para la venta
 - 2.11 Activos financieros
 - 2.12 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura
 - 2.13 Existencias
 - 2.14 Cuentas comerciales a cobrar
 - 2.15 Efectivo y equivalentes al efectivo
 - 2.16 Capital social
 - 2.17 Ingresos a distribuir
 - 2.18 Cuentas comerciales a pagar
 - 2.19 Deuda financiera
 - 2.20 Impuestos corrientes y diferidos
 - 2.21 Prestaciones a los empleados
 - 2.22 Provisiones
 - 2.23 Reconocimiento de ingresos
 - 2.24 Arrendamientos
 - 2.25 Distribución de dividendos
 - 2.26 Medio ambiente
- 3** Gestión del riesgo financiero
 - 3.1 Factores de riesgo financiero
 - 3.2 Gestión del riesgo de capital
 - 3.3 Estimación del valor razonable
- 4** Estimaciones y juicios contables
- 5** Información financiera por segmentos
- 6** Combinaciones de negocios
- 7** Inmovilizado material
- 8** Inversiones inmobiliarias
- 9** Activos intangibles

INDICE DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO 2012

Nota

10	Inversiones en asociadas
11	Instrumentos financieros
12	Activos financieros mantenidos hasta vencimiento
13	Clientes y cuentas a cobrar
14	Instrumentos financieros derivados y coberturas contables
15	Existencias
16	Efectivo y equivalentes al efectivo
17	Capital y prima de emisión
18	Ganancias acumuladas y otras reservas
19	Dividendo a cuenta
20	Participaciones no dominantes
21	Ingresos a distribuir en varios ejercicios
22	Deuda financiera
23	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar
24	Impuestos diferidos
25	Obligaciones con el personal
26	Provisiones para otros pasivos y gastos
27	Ingresos ordinarios
28	Gasto por prestaciones a los empleados
29	Gastos de explotación
30	Otras ganancias/(pérdidas) netas
31	Resultados financieros netos
32	Impuesto sobre las ganancias
33	Ganancias por acción
34	Dividendos por acción
35	Efectivo generado por las operaciones
36	Contingencias
37	Compromisos
38	Transacciones con partes vinculadas
39	Negocios conjuntos
40	Otra información
41	Hechos posteriores

BALANCE CONSOLIDADO
 (En miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>A 31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inmovilizado material	7	93.909	98.869
Inversiones inmobiliarias	8	18.702	15.214
Activos intangibles	9	19.279	19.342
Inversiones en asociadas	10	5.698	5.497
Activos financieros mantenidos hasta vencimiento	11 - 12	2.187	2.398
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	11	-	1.372
Activos financieros disponibles para la venta	11	1.296	2.381
Instrumentos financieros derivados	14	4	-
Préstamos y otras cuentas a cobrar	11-13	520	1.238
Activos por impuestos diferidos	24	28.164	18.952
ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>169.759</u>	<u>165.263</u>
Existencias	15	27.881	21.198
Clientes y otras cuentas cobrar	11-13	505.349	632.043
Cuentas financieras a cobrar	11	4.230	24
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	11	1.428	41
Instrumentos financieros derivados	14	104	-
Activos por impuesto corriente		11.315	1.083
Efectivo y equivalentes al efectivo	11-16	433.025	505.725
ACTIVOS CORRIENTES		<u>983.332</u>	<u>1.160.114</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1.153.091</u>	<u>1.325.377</u>

Las notas 1 a 41 de la memoria son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

BALANCE CONSOLIDADO
 (En miles de euros)

	Notas	A 31 de diciembre	
		2012	2011
<u>PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</u>			
Capital social	17	80.000	80.000
Diferencia acumulada de conversión		(892)	(336)
Ganancias acumuladas y otras reservas	18	249.817	222.426
Dividendos a cuenta	19	(32.000)	(35.200)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS		<u>296.925</u>	<u>266.890</u>
Participaciones no dominantes	20	14.135	12.702
PATRIMONIO NETO		<u>311.060</u>	<u>279.592</u>
INGRESOS A DISTRIBUIR	21	<u>9.039</u>	<u>9.702</u>
Deuda financiera	22	31.080	60.242
Instrumentos financieros derivados	11-14	201	169
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	23	3.582	6.121
Pasivos por impuestos diferidos	24	10.125	8.532
Obligaciones por prestaciones al personal	25	4.855	4.894
Provisiones para otros pasivos y gastos	26	1.907	1.519
PASIVOS NO CORRIENTES		<u>51.750</u>	<u>81.477</u>
Deuda financiera	22	77.870	61.135
Instrumentos financieros derivados	11-14	297	547
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	23	615.705	799.511
Pasivos por impuesto corriente		4.297	4.432
Obligaciones por prestaciones al personal	25	7.882	9.103
Provisiones para otros pasivos y gastos	26	75.191	79.878
PASIVOS CORRIENTES		<u>781.242</u>	<u>954.606</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>1.153.091</u>	<u>1.325.377</u>

Las notas 1 a 41 de la memoria son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA
 (En miles de euros)

	Notas	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
		2012	2011
Ingresos ordinarios	27	916.292	801.246
Variación de existencias de productos terminados y en curso		239	(1.267)
Aprovisionamientos		(524.709)	(406.812)
Beneficio Bruto		391.822	393.167
Gasto por prestaciones a los empleados	28	(132.105)	(124.445)
Amortización del inmovilizado		(7.461)	(8.197)
Gastos de explotación	29	(143.529)	(117.190)
Otras ganancias/(pérdidas) netas	30	9.392	(40.146)
Resultado de explotación		118.119	103.189
Resultados financieros netos	31	4.362	6.014
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(1.105)	(520)
Participación en (pérdida)/beneficio de asociadas		183	814
Resultado antes de impuestos		121.559	109.497
Impuesto sobre las ganancias	32	(3.466)	(7.654)
Resultado de las actividades que continúan Atribuible a:		118.093	101.843
Accionistas de la Sociedad		115.928	99.655
Participaciones no dominantes	20	2.165	2.188
		118.093	101.843
Ganancias por acción para el beneficio de las actividades continuadas atribuible a los Accionistas de la Sociedad durante el ejercicio (expresado en euros por acción)			
- Básicas y diluidas	33	0,728	0,623

Las notas 1 a 41 de la memoria son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO
 (En miles de euros)

	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
		2012	2011
Beneficio del ejercicio		118.093	101.843
Otro resultado global			
Coberturas de flujos de efectivo	14	(14.730)	20.571
Diferencias de conversión moneda extranjera		(556)	604
Otros movimientos		(498)	191
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos		(15.784)	21.366
Resultado global total del ejercicio		102.309	123.209
Atribuible a:			
- Accionistas de la Sociedad		100.144	121.021
- Participaciones no dominantes	20	2.165	2.188
		102.309	123.209
Resultado global total del ejercicio atribuible a Accionistas de la Sociedad procedente de			
- Actividades continuadas		100.144	121.021

Las partidas que se muestran en este estado del resultado global se presentan netas de impuesto. El impuesto sobre ganancias de cada uno de los componentes del otro resultado global se desglosa en la Nota 24.

Las notas 1 a 41 de la memoria son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
 (En miles de euros)

	Nota	Patrimonio neto atribuido a los propietarios de la dominante							
		Fondos Propios					Participaciones no dominantes	Patrimonio Neto Total	
		Capital	Prima de emisión	Reserva legal, otras reservas y ganancias acumuladas (1)	Acciones propias	Resultado atribuido a la sociedad dominante			Ajustes cambios de valor y diferencias conversión
Saldo a 1 de enero de 2011		80.000	-	42.244	-	95.542	(4.717)	12.014	225.083
Resultado Global total del ejercicio		-	-	191	-	99.655	21.175	2.188	123.209
Distribución de dividendos		-	-	(35.600)	-	(31.600)	-	(615)	(67.815)
Traspaso entre partidas de patrimonio neto		-	-	63.942	-	(63.942)	-	-	-
Otras variaciones		-	-	-	-	-	-	(885)	(885)
Saldo a 31 de diciembre de 2011		80.000	-	70.777	-	99.655	16.458	12.702	279.592
Saldo a 1 de enero de 2012		80.000	-	70.777	-	99.655	16.458	12.702	279.592
Resultado Global total del ejercicio		-	-	(498)	-	115.928	(15.286)	2.165	102.309
Distribución de dividendos		-	-	(35.200)	-	(32.000)	-	(821)	(68.021)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	17	-	-	-	(2.909)	-	-	-	(2.909)
Traspaso entre partidas de patrimonio neto		-	-	67.655	-	(67.655)	-	-	-
Otras variaciones		-	-	-	-	-	-	89	89
Saldo a 31 de diciembre de 2012		80.000	-	102.734	(2.909)	115.928	1.172	14.135	311.060

(1) La columna de Reservas, a efectos de cumplimentar este estado, engloba los siguientes epígrafes del Patrimonio Neto del Balance Consolidado: Reservas y Dividendo a cuenta.

Las notas 1 a 41 de la memoria son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
 (En miles de euros)

	Notas	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
		2012	2011
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Efectivo generado por las operaciones	35	23.519	152.403
Intereses pagados		(10.343)	(9.223)
Impuestos pagados		(11.084)	(12.515)
Efectivo neto generado/(utilizado) por actividades de explotación		2.092	130.665
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de inmovilizado material e inv. inmobiliarias	7 – 8	(4.965)	(3.100)
Ingresos por venta de inmovilizado material e inv. inmobiliarias	30	16	2.473
Adquisición de activos intangibles	9	(1.573)	(3.911)
Otros movimientos de inmovilizado material y activos intangibles		-	597
Adquisición de unidades de negocio		-	177
Participación en asociadas	10	-	380
Otros movimientos de actividades de inversión		87	(1.425)
Intereses recibidos	31	14.268	14.837
Efectivo neto generado/(utilizado) en actividades de inversión		7.833	10.028
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Venta/(Adquisición) de acciones propias	17	(2.909)	-
Entradas/(Salidas) minoritarios	20	89	(885)
Ingresos/(gastos) por recursos ajenos		(12.611)	14.405
Dividendos pagados a Accionistas de la Sociedad	34	(67.200)	(67.200)
Dividendos pagados a intereses minoritarios		(821)	(615)
(Pagos)/ingresos por (cancelación)/incorporación de cuentas a pagar a largo plazo		142	(313)
Efectivo neto generado/(utilizado) en actividades de financiación		(83.310)	(54.608)
(Disminución)/aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(73.385)	86.085
Efectivo y descubiertos bancarios al inicio del ejercicio		505.725	416.449
Ganancias/(pérdidas) por diferencias de cambio en efectivo y equivalentes al efectivo		685	3.191
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio		433.025	505.725

Las notas 1 a 41 de la memoria son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2012
(En miles de euros)

1. Información general

Duro Felguera, S.A. (la Sociedad Dominante) se constituyó como sociedad anónima, por un período de tiempo indefinido, el 22 de abril de 1900, si bien, hasta el 25 de junio de 1991, su denominación social era Sociedad Metalúrgica Duro-Felguera, S.A., con posterioridad pasó a denominarse Grupo Duro Felguera, S.A., hasta el 26 de abril de 2001, en que adoptó su actual denominación. El domicilio social actual de la Sociedad Dominante y sus principales oficinas están situadas en Gijón en el Parque Científico Tecnológico, calle Ada Byron, número 90.

Inicialmente configurado como un conglomerado industrial propietario y operador de diversas minas, instalaciones siderúrgicas, astilleros y centrales eléctricas, sufrió una primera transformación mediante la enajenación de instalaciones y abandono de la mayor parte de estas actividades para reorientarse en la construcción, fabricación y montaje de bienes de equipo.

En la última década ha reorientado finalmente su negocio en una diversidad de actividades en las cuales el componente principal es la ejecución llave en mano en nombre de sus clientes de grandes proyectos industriales en diversas partes del mundo. Junto a esta actividad, Duro Felguera ejecuta contratos de servicios especializados de ingeniería, montaje y mantenimiento de equipos y maquinaria para la gran industria. Finalmente mantiene instalaciones de fabricación de grandes equipos, aunque el peso de este componente se ha ido reduciendo en los últimos años.

A efectos de la preparación de las cuentas anuales consolidadas, se entiende que existe Grupo por tener la matriz control de múltiples filiales. Los principios aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo se detallan en la Nota 2.2.

La totalidad de las acciones de Duro Felguera S.A. están admitidas a cotización en la Bolsa de Madrid, Barcelona y Bilbao, en el mercado continuo.

La relación de sociedades dependientes, asociadas y multigrupo y la información relativa a las mismas es la siguiente:

Sociedad	% Participación	Domicilio	Actividad
Consolidación por integración global:			
Duro Felguera Plantas Industriales, S.A.U.	100%	Gijón	Sociedad matriz de filiales de bienes de equipo y de ingeniería
Felguera Parques y Minas, S.A.U.	100%	Gijón	Ingeniería equipos mineros
Felguera Grúas y Almacenaje, S.A. U.	100%	Gijón	Ingeniería equipos de elevación
DF Mompresa, S.A.U.	100%	Gijón	Montaje y mantenimiento turbinas
DF Operaciones y Montajes, S.A.U.	100%	Gijón	Estudio, comercialización y realización de todo tipo de servicios y suministros, mantenimiento y operación de plantas industriales, maquinaria e instrumentación de las mismas. Puesta en marcha de instalaciones.
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.U.	100%	Langreo	Fabricación equipos mecánicos
Felguera Calderería Pesada, S.A.U.	100%	Gijón	Recipientes de presión y calderería gruesa
Felguera Melt, S.A.U.	100%	Langreo	Fundición
Felguera Rail, S.A. U.(*)	100%	Mieres	Fabricación y montaje de aparatos de vías
Técnicas de Entibación, S.A.U.	100%	Llanera	Fabricación material entibación
Felguera I.H.I., S.A.	60%	Madrid	Equipos almacenamiento de combustibles y gases
Felguera Tecnologías de la Información, S.A. (2)	60%	Llanera	Desarrollo de aplicaciones informáticas de gestión empresarial Inversión en empresas comerciales, industriales y de servicios, agencia y libre mediación en contratos diversos, así como gestión y administración de valores
Duro Felguera Investment, S.A.U.	100%	Gijón	Explotación de negocio naviero
Pontonas del Musel, S.A. (2)	70%	Gijón	Promoción, desarrollo, gestión, explotación y mantenimiento de instalaciones de energías alternativas
Eólica del Principado, S.A. (2)	60%	Oviedo	Prestación de servicios de ingeniería
DF Ingeniería Técnica de Proyectos y Sistemas, S.A. U.(antes Renovables del Occidente, S.A.) (2)	100%	Gijón	Concepción, diseño, cálculo, ingeniería básica, ingeniería de detalle, dirección, planificación, informatización, coordinación, seguimiento y control de proyectos en el sector del petróleo, gas y petroquímico.
Duro Felguera Oil&Gas, S.A.U. (antes Proyectos y Obras de Minería S.A.) (2)	100%	Madrid	Construcción y montaje de proyectos industriales
Equipamientos Construcciones y Montajes, S.A. de C.V. (1)	100%	México	Construcción y montaje de proyectos industriales
Proyectos e Ingeniería Pycor S.A. de C.V. (1)	100%	México	Desarrollo de cualquier tipo de actividad relacionada con la producción de energía mediante la utilización, total o parcialmente, de fuentes de energía eólica y cogeneración
Felguera Diavaz Proyectos México S.A C.V (1)	50%	México	Instalación de equipos electromecánicos para plantas de generación eléctrica
Turbogeneradores del Perú, S.A.C.	100%	Perú	Construcción, mantenimiento y suministro de equipos en centrales de generación de energía
Duro Felguera Argentina, S.A. (antes Opemasa Argentina, S.A.)	100%	Argentina	Construcción, mantenimiento y suministro de equipos en centrales de generación de energía
Opemasa Andina, Ltda. (1)	100%	Chile	Ingeniería, suministros y obra civil para proyectos de energía
Turbogeneradores de Venezuela C.A.	100%	Venezuela	Montaje de turbogeneradores y equipos auxiliares en centrales de generación de energía
Mopre Montajes de Precisión de Venezuela, S.A.	100%	Venezuela	Desarrollo comercial de proyectos
Duro Felguera Do Brasil	100%	Brasil	Promoción de parques eólicos
Eolian Park Management, S.A. (2)	80%	Rumanía	Terminales portuarios
Felguera Grúas India Private Limited.	100%	India	Consultaría en ingeniería industrial de proyectos.
Duro Felguera Industrial Projects Consulting Co., Ltd. (1)	100%	China	Ingeniería, suministros y obra civil para proyectos de energía
Duro Felguera UK Limited (2)	100%	Reino Unido	Proyectos de ingeniería, suministro y construcción para el sector minero, energético e industrial
PT Duro Felguera Indonesia	95%	Indonesia	Realización de proyectos de ingeniería, incluyendo la obra civil necesaria.
Núcleo de Comunicaciones y Control, S.L. U.	100%	Madrid	Instalaciones eléctricas en general. Instalaciones de redes telegráficas, telefonías, telefonía sin hilos y televisión.
Núcleo Seguridad S.A.U.	100%	Madrid	Consultoría especializada en internet, así como la investigación, desarrollo, diseño, proyectos de ingeniería y ejecución de estrategias para internet.
PageNet S.A..U.	100%	Madrid	Comercio al por menor de aparatos eléctricos, electrónicos y otros aparatos de uso doméstico.
Núcleo de Comunicaciones y Control Canario S.A.U.	100%	Las Palmas	Prestación de todos los servicios relacionados con la publicidad, el diseño y los servicios de internet.
Núcleo de Comunicaciones Valenciano, S.A.U.	100%	Madrid	Ingeniería, instalación y puesta en marcha de sistemas de telecontrol y salidas de datos.
Núcleo de Comunicações e Controle de Infra. Ltd.	99%	Brasil	Prestación de servicios de instalación, reparación y mantenimiento de equipos
Eliop Servicios, S.L.U.	100%	Madrid	Ingeniería, instalación y puesta en marcha de sistemas de telecontrol y salidas de datos.
Eliolap, S.A de C.V.	100%	México	

Sociedad	% Participación	Domicilio	Actividad
Núcleo Chile, S.A.	98,6%	Chile	Ingeniería, instalación y puesta en marcha de sistemas de telecontrol y salidas de datos.
Eliop Maroc	99%	Marruecos	Ingeniería, instalación y puesta en marcha de sistemas de telecontrol y salidas de datos.
Núcleo India Pvt. Ltd.	100%	India	Ingeniería, instalación y puesta en marcha de sistemas de telecontrol y salidas de datos.
UTE Termocentro	100%	Gijón	Diseño, suministro, construcción y puesta en marcha de la CTCC Termocentro
UTE Tierra Amarilla	100%	Gijón	Suministro de determinados equipos para la construcción de una CT Ciclo Simple en Tierra Amarilla
UTE Genelba	100%	Gijón	Suministro de determinados equipos y servicios para el proyecto de ampliación de CT Genelba
UTE KRISHNAPATTNAM	100%	Gijón	Diseño, fabricación, suministro de dos descargadores de cuchara destinados al proyecto de Krishnapatnam en India por Navayuga Engineering Company
UTE FLEVO	100%	Langreo	Suministro de tubería y accesorios para la CTCC Flevo

(*)En el ejercicio 2012 se ha formalizado el acuerdo de compra con los Accionistas. La deuda actualizada del compromiso de compra de las acciones en el ejercicio 2011 ascendía a un importe de 2.000 miles de euros (Nota 22).

(**) Durante el ejercicio 2012 se llevó a cabo la fusión por absorción de la mayoría de las sociedades participadas al 100% que conforman el segmento de Servicios, con extinción de las sociedades absorbidas siendo la sociedad absorbente Operaciones y Mantenimiento, S.A.U. ahora denominada DF Operaciones y Montajes, S.A.U.

Sociedad	% Participación	Domicilio	Actividad
Consolidación por el método de participación:			
Sociedad de Servicios Energéticos Iberoamericanos, S.A. (2)	25%	Colombia	Montajes y mantenimiento de plantas de generación eléctrica
Zoreda Internacional, S.A. (2)	40%	Gijón	Proyectos medioambientales
Secicar, S.A. (2)	17,69%	Granada	Comercialización de carburantes
Petróleos Asturianos, S.L. (1)	19,8%	Gijón	Almacenamiento y distribución de productos petrolíferos
Estudios e Ingeniería Aplicada XXI, S.A. (1)	35,00%	Bilbao	Servicios de Ingeniería y consultoría
Conaid Company, S.R.L. (2)	47%	Rumanía	Producción, transporte y distribución de energía eléctrica
MDF Tecnogas, S.L. (2)	50%	Madrid	Investigación, fabricación y comercialización de todo tipo de carburantes, combustibles y productos a partir de biomásas y residuos y generación de energía eléctrica en Régimen Especial
Operación y Mantenimiento Solar Power, S.L. (2)	40%	Madrid	Prestación de servicios de operación y mantenimiento de plantas industriales de producción de energía eléctrica procedente de tecnología termosolar

(1) Sociedades auditadas por auditores distintos al auditor de la Sociedad dominante.

(2) Sociedades no auditadas

Sociedad	% Participación	Domicilio	Actividad
Consolidación por integración proporcional:			
UTE DF – TR Barranco II	50%	Gijón	Suministro llave en mano Ciclo Combinado Barranco II
UTE CTCC Puentes	50%	Gijón	Suministro llave en mano CT Ciclo Combinado Puentes
UTE CTCC Barcelona	50%	Madrid	Construcción Ciclo Combinado Puerto Barcelona
UTE CT Besós	50%	Madrid	Obra civil para central de ciclos combinados
UTE Andasol III	40%	Madrid	Suministro llave en mano de central termosolar
UTE Duro Felguera Argentina, S.A. – Fainser, S.A.	90%	Argentina	Ingeniería, suministro de equipos y materiales, montaje electromecánico, obras civiles y puesta en marcha de la Central de Vuelta de Obligado
UTE Abbey Etna	48,58%	Langreo	Diseño, suministro e instalación de línea de tubos con sistema de cambio rápido avanzado en la planta de Rothrist
UTE As Pontes	65%	Langreo	Transformación, revisión y mejoras en la CT de Puentes de García Rodríguez
UTE FMM – MCAV Monfalcone	51%	Langreo	Suministro, prefabricación y montaje de tuberías metálicas engomadas correspondientes al proyecto de Desulfuración de la CT Monfalcone
UTE Somorrostro	33,33%	Langreo	Montaje Mecánico y pintura del proyecto ADI-100 en la refinería de Petronor- Muskiz (Vizcaya)
UTE Hornos Cartagena	33,33%	Langreo	Ejecución trabajos para el montaje mecánico de los hornos de cocker y vacío y otros trabajos varios de montaje correspondientes al proyecto C10 Ampliación de la refinería Cartagena - Repsol
UTE ATEFERM	33,33%	Langreo	Suministro y montaje de trabajos de aislamiento térmico de la planta de regasificación de Sagunto.
UTE FERESA – ATEFRISA	50%	Langreo	Montaje aislamientos térmicos
UTE FERESA-KAEFER-IMASA (UTE G-42)	33,33%	Gijón	Ejecución de los trabajos de aislamiento e ignífugo para proyecto G-42 de reducción de naftas en la refinería de Repsol en A Coruña
UTE FERESA-KAEFER-IMASA (UTE PETRONOR)	33,33%	Oviedo	Ejecución de los trabajos de aislamiento del bloque COCKER para el proyecto ADI-100 en la refinería de Petronor (Muskiz-Bilbao)
UTE Suministros Ferroviarios 2005	25%	Amurrio	Administrador de estructuras ferroviarias
UTE Desvíos 2005	25%	Amurrio	Administrador de estructuras ferroviarias

Sociedad	% Participación	Domicilio	Actividad
UTE Suministros Ferroviarios 2006	25%	Amurrio	Fabricación material de vías
UTE Programa 2010	25%	Amurrio	Fabricación material de vías
UTE Suministros aparatos de vía 2010-2012	25%	Amurrio	Fabricación material de vías
UTE Fabrides Cuadruplicación	25%	Llanera	Suministro y transporte de aparatos de vía para la cuadruplicación de la vía a la salida de Madrid y el Ramal dirección Sevilla de la conexión de la línea de alta velocidad Madrid-Levante con la línea de alta velocidad Madrid-Sevilla. Expediente 3.11/20505.1091
UTE Fabrides Olmedo-Zamora-Pedralba Fase I	25%	Llanera	Ejecución del contrato nº 3.12/20505.0007 para el suministro y transporte de desvíos ferroviarios para el tramo Olmedo-Zamora-Pedralba del corredor del Norte Noroeste de Alta Velocidad Fase I
UTE FIF Tanque FB241 GNL	33%	Madrid	Construcción llave en mano de un tanque de almacenamiento para Gas Licuado Natural –Barcelona
UTE FIF GNL TK – 3002/03	36,56%	Madrid	Ejecución de las obras de suministro, construcción y entrega llave en mano de dos tanques de almacenamiento de gas natural licuado
UTE FB 301/2	38,22%	Madrid	Construcción y entrega de dos tanques de almacenamiento de gas licuado en la planta de Enagas en El Musel
UTE Capgemini, FTI, Intermark	12,74%	Madrid	Mantenimiento Integral de Sistemas de información del Principado de Asturias, Lote 2 del Expediente Número 55/07
UTE FTI-Vitruvio-Sist. Avanz. De la Tec.-Intermark	11,78%	Gijón	Servicios informáticos relativos al desarrollo de activos tecnológicos, sistemas de gestión y servicios electrónicos para el principado de Asturias. Lote 1 Core Framework y EUG
UTE CGSI Asturias Lote 3	7,50%	Alcobendas	Servicios informáticos relativos a un Centro de Gestión de Servicios Informáticos para la administración del Principado de Asturias, sus organismos, empresas y entes públicos (Lote 3) - Seguridad
UTE CGSI Asturias Lote 4	10%	Alcobendas	Servicios informáticos relativos a un Centro de Gestión de Servicios Informáticos para la administración del Principado de Asturias, sus organismos, empresas y entes públicos (Lote 4) - Gestión de Aplicaciones
Consortio el Sitio (TGV-Y&V Ingeniería)	70%	Venezuela	Ingeniería, Suministros Locales y construcción de la planta de Termoeléctrica Termocentro.
UTE Ineco-Page-Defex Inepade	48,95%	Madrid	Sistemas de control de tráfico aéreo
UTE Núcleo Tecosa I	50%	Madrid	Suministro instalación y pruebas de equipamiento comms
UTE Núcleo Tecosa II	50%	Madrid	Suministro de equipos de radio para ecaos
UTE Page Ibérica Sampolmálaga	50%	Madrid	Remodelación del sistema de mando de ayudas visuales del aeropuerto de Málaga
UTE Hidrosur	33,34%	Madrid	Actualización y mantenimiento de la red Hidrosur
UTE Núcleo Ingenia Málaga	80%	Madrid	S.E.O del sistema sipa para el nuevo entorno del aeropuerto de Málaga
UTE Núcleo TCR Almería	50%	Madrid	Proyecto RMS para ampliación y remodelación del aeropuerto de Almería.
UTE Núcleo Europavia	50%	Madrid	S.E.O barrera de frenado de aeronaves por cable retráctil en el aeropuerto de Gran Canaria.
UTE Núcleo seguridad Satec TRC	33,34%	Madrid	Mantenimiento redes área local en aeropuertos
UTE Núcleo TCR Badajoz	50%	Madrid	Ampliación RMS y sistema wifi aeropuerto de Badajoz
UTE Núcleo Quatripole I	50%	Madrid	Reparación de grupos electrógenos
UTE Núcleo Quatripole II	50%	Madrid	Mantenimiento del grupo de electrógenos de sistema de transmisiones
UTE Núcleo-TRC RMS Jerez complementario	50%	Madrid	Red multiservicio y sistema wifi para ampliación del aeropuerto de Jerez fase I y fase II
UTE Núcleo-Europavia barreras Zaragoza	50%	Madrid	Sistema de parada aeropuerto de Zaragoza
UTE Núcleo Axima	62%	Madrid	Modificación sala de control el cabril
UTE Núcleo Avanzit	50%	Madrid	Radio enlaces para centros N.A.
UTE Núcleo Cosinor Pamplona	50%	Madrid	Sistema de gestión eléctrica y de emergencia, aeropuerto de Pamplona
UTE Núcleo Cosinor Santiago	50%	Madrid	Sistema de gestión eléctrica y de emergencia, aeropuerto Santiago
UTE Núcleo-Ingenia Alicante	80%	Madrid	Puesta en servicio SIPA Alicante
UTE Núcleo Ingenia Fuerteventura	80%	Madrid	Puesta en servicio SIPA Fuerteventura
UTE Extremasol 1	30%	Sevilla	Ejecución de contrato "llave en mano" de trabajos de ingeniería, aprovisionamiento de materiales y construcción de una planta termosolar de 50 MW en Badajoz

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2011 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 17 de mayo de 2012.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2012 han sido formuladas por el Consejo de Administración el 26 de febrero de 2013 y serán sometidas a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

2. Resumen de las principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los ejercicios presentados, salvo que se indique lo contrario.

2.1. Bases de presentación

Los estados financieros consolidados del Grupo se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones CINIIF. Los estados financieros consolidados se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización de terrenos y construcciones, activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos los instrumentos derivados) a valor razonable con cambios en resultados.

La preparación de las cuentas anuales consolidadas conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

Las cifras contenidas en estas cuentas anuales consolidadas se muestran en miles de euros salvo mención expresa.

Cambios en políticas contables y desgloses

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por el Grupo

No existe ninguna NIIF o interpretación CINIIF que sea efectiva por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2012 que se espere que tengan un efecto significativo sobre el Grupo.

b) Normas, interpretaciones y modificaciones a normas publicadas que todavía no han entrado en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el IASB y el IFRIC habían publicado una serie de normas, modificaciones e interpretaciones detalladas a continuación que serán de obligado cumplimiento a todos los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2013 y ejercicios posteriores según se detalla en cada una de ellas, si bien el Grupo no las ha adoptado con anticipación dado que está analizando el impacto que puedan tener sobre los estados financieros en caso de ser adoptadas por la Unión Europea, no obstante no se espera que tengan un efecto significativo en los estados financieros del Grupo.

NIC 1 (Modificación) "Presentación de estados financieros" (Esta modificación se aplicará para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de julio de 2012. La aplicación anticipada está permitida).

NIC 19 (Modificación) "Retribuciones a los empleados" (La NIC 19 modificada es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada).

NIIF 1 (Modificación) "Elevado nivel de hiperinflación y eliminación de las fechas fijas aplicables a primeros adoptantes" (Si bien esta modificación era de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comenzaran a partir del 1 de julio de 2011 según la fecha de entrada en vigor establecida por el IASB, a efectos de la Unión Europea, se establece como fecha de entrada en vigor los ejercicios comenzados a partir de 1 de enero de 2013).

NIC 12 (Modificación) "Impuesto diferido: Recuperación de los activos subyacentes" (Si bien esta modificación era de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comenzaran a partir del 1

de enero de 2012 según la fecha de entrada en vigor establecida por el IASB, a efectos de la Unión Europea, se establece como fecha de entrada en vigor los ejercicios comenzados a partir de 1 de enero de 2013).

NIIF 10 "Estados financieros consolidados" (Si bien esta norma es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013 según la fecha de entrada en vigor establecida por el IASB, a efectos de la Unión Europea, se establece como fecha de entrada en vigor los ejercicios comenzados a partir de 1 de enero de 2014).

NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" (A efectos de la Unión Europea, se permite su aplicación anticipada a partir de 1 de enero de 2013, siempre que se adopten al mismo tiempo la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", la NIIF 12 "Desgloses sobre participaciones en otras entidades", la NIC 27 (modificada en 2011) "Estados financieros separados" y la NIC 28 (modificada en 2011) "Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos").

NIIF 12 "Desgloses sobre participaciones en otras entidades" (Si bien esta norma es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013 según la fecha de entrada en vigor establecida por el IASB, a efectos de la Unión Europea, se establece como fecha de entrada en vigor los ejercicios comenzados a partir de 1 de enero de 2014).

NIC 28 (Modificación) "Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos" (Si bien la NIC 28 modificada es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013 según la fecha de entrada en vigor establecida por el IASB, a efectos de la Unión Europea, se establece como fecha de entrada en vigor los ejercicios comenzados a partir de 1 de enero de 2014).

NIIF 13 "Valoración a valor razonable" (Esta norma es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013).

NIIF 9, "Instrumentos financieros" (Esta norma será aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015, si bien está permitida su aplicación anticipada).

2.2. Consolidación

a) Dependientes

Dependientes son todas las entidades sobre las que el Grupo tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de dependientes por el Grupo se utiliza el método de adquisición. La contraprestación transferida por la adquisición de una dependiente se corresponde con el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos y las participaciones en el patrimonio emitidas por el Grupo. La contraprestación transferida también incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que proceda de un acuerdo de contraprestación contingente. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gastos en los ejercicios en los que se incurra en los mismos. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente a su valor razonable en la fecha de adquisición. Para cada combinación de negocios, el Grupo puede optar por reconocer cualquier participación no dominante en la adquirida por el valor razonable o por la parte proporcional de la participación no dominante de los activos netos identificables de la adquirida.

Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gastos en el ejercicio en que se incurre en ellos.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de la participación en el patrimonio neto de la adquirida anteriormente mantenido por la adquirente se vuelve a valorar al valor razonable en la fecha de adquisición a través del resultado del ejercicio.

Cualquier contraprestación contingente a transferir por el Grupo se reconoce a su valor razonable en la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente que se considere un activo o un pasivo se reconocen de acuerdo con la NIC 39 en resultados o como un cambio en otro resultado global. La contraprestación contingente que se clasifique como patrimonio neto no se valora de nuevo y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio neto.

El fondo de comercio se valora inicialmente como el exceso del total de la contraprestación transferida y el valor razonable de la participación no dominante sobre los activos identificables netos adquiridos y los pasivos asumidos. Si esta contraprestación es inferior al valor razonable de los activos netos de la dependiente adquirida, la diferencia se reconoce en resultados.

Se eliminan las transacciones inter-compañía, los saldos y los ingresos y gastos en transacciones entre entidades del Grupo. También se eliminan las pérdidas y ganancias que surjan de transacciones intragrupo que se reconozcan como activos. Las políticas contables de las dependientes se han modificado en los casos en que ha sido necesario para asegurar la uniformidad con las políticas.

En la Nota 1 se desglosan los datos de identificación de las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación.

Las cuentas anuales/estados financieros utilizados en el proceso de consolidación son, en todos los casos, los correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de cada ejercicio.

b) Asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su coste. La inversión del Grupo en asociadas incluye el fondo de comercio (neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada) identificado en la adquisición.

La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en la cuenta de resultados, y su participación en los movimientos posteriores a la adquisición en reservas se reconoce en reservas. Los movimientos posteriores a la adquisición acumulados se ajustan contra el importe en libros de la inversión. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Grupo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Grupo y sus asociadas se eliminan en la medida de la participación del Grupo en las entidades asociadas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las asociadas.

En la Nota 1 se desglosan los datos de identificación de las Asociadas incluidas en el perímetro de consolidación.

Las pérdidas y ganancias de dilución surgidas en inversiones en asociadas se reconocen en la cuenta de resultados.

Las cuentas anuales/estados financieros utilizados en el proceso de consolidación son, en todos los casos, los correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de cada ejercicio.

c) UTE's

Tiene la consideración de unión temporal de empresas (UTE) el sistema de colaboración entre empresarios por tiempo cierto, determinado o indeterminado, para el desarrollo o ejecución de una obra, servicio o suministro.

La parte proporcional de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias de la UTE se integran en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de la entidad partícipe en función de su porcentaje de participación.

En el cuadro resumen de participadas se desglosan los datos de identificación de las UTE's incluidas en el perímetro de consolidación por el método de integración proporcional.

Las cuentas anuales/estados financieros utilizados en el proceso de consolidación son, en todos los casos, los correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de cada ejercicio.

d) Cambios en el perímetro de consolidación

Los principales movimientos habidos durante el ejercicio 2012 en el perímetro de consolidación han sido los siguientes:

Entradas

GRUPO

Duro Felguera UK Limited
PT Duro Felguera Indonesia

UTE's

UTE Duro Felguera Argentina, S.A. – Fainser, S.A.
UTE Fabrides Cuadruplicación
UTE Fabrides Olmede – Zamora – Pedralba Fase I

Las entradas en el perímetro de consolidación obedecen a la constitución o toma de participación de las sociedades en el año 2012.

Salidas

GRUPO

Duro Metalurgia de México, S.A. de C.V.
Turbogeneradores de México, S.A. de C.V.
Duro Felguera Power México, S.A. de C.V.

ASOCIADAS:

Kepler-Mompresa, S.A. de C.V.

UTE's

UTE Revamping
UTE PTA CT ACECA

El efecto de estos cambios en el perímetro de consolidación sobre patrimonio y resultados consolidados no ha sido significativo en el ejercicio 2012.

Los principales movimientos habidos durante el ejercicio 2011 en el perímetro de consolidación han sido los siguientes:

Entradas

GRUPO

Núcleo de Comunicaciones y Control, S.L y Sociedades Dependientes
Duro Felguera Industrial Projects Consulting Co., Ltd.

UTE's

UTE Extremasol 1

Las entradas en el perímetro de consolidación obedecen a la constitución o toma de participación de las sociedades en el año 2011.

Salidas

GRUPO	Felguera Calderería Pesada Servicios, S.A. Felguera Biodiesel Gijón, S.A. Inmobiliaria de Empresas de Langreo, S.A. (por fusión con Acervo, S.A.)
ASOCIADAS:	Ingeniería y Proyectos Medioambientales, S.A
UTE's	UTE CT Castejón UTE Puertollano 100 UTE FIF Tanque 3000 GNL UTE FIF Tanque TK-3001 UTE Intermark-FTI-ChipBip UTE Cem

El efecto de estos cambios en el perímetro de consolidación sobre patrimonio y resultados consolidados no ha sido significativo en el ejercicio 2011.

e) Transacciones y participaciones no dominantes

El Grupo contabiliza las transacciones con participaciones no dominantes como transacciones con los propietarios del patrimonio del Grupo. En las compras de participaciones no dominantes, la diferencia entre la contraprestación abonada y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la dependiente se registra en el patrimonio neto. Las ganancias o pérdidas por enajenación de participaciones no dominantes también se reconocen igualmente en el patrimonio neto.

Cuando el Grupo deja de tener control o influencia significativa, cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable, reconociéndose el mayor importe en libros de la inversión contra la cuenta de resultados. El valor razonable es el importe en libros inicial a efectos de la contabilización posterior de la participación retenida en la asociada, negocio conjunto o activo financiero. Además de ello, cualquier importe previamente reconocido en el otro resultado global en relación con dicha entidad se contabiliza como si el Grupo hubiera vendido directamente todos los activos y pasivos relacionados. Esto podría significar que los importes previamente reconocidos en el otro resultado global se reclasifiquen a la cuenta de resultados.

Si la propiedad de una participación en una asociada se reduce pero se mantiene la influencia significativa, sólo se reclasifica a la cuenta de resultados la parte proporcional de los importes reconocidos anteriormente en Estado del resultado global consolidado.

2.3. Saldos a corto y largo plazo

Se consideran como saldos a largo plazo, tanto activo como pasivo, aquellos importes con un vencimiento superior a 12 meses desde la fecha de cierre del ejercicio contable.

2.4. Información financiera por segmentos

La información sobre los segmentos de explotación se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de explotación, al Consejo de Administración encargado de la toma de decisiones estratégicas (Nota 5).

2.5. Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera («moneda funcional»). Los estados financieros consolidados se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones en el caso de partidas que se hayan vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de «Ingresos o gastos financieros». El resto de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como «Otras ganancias/ (pérdidas) netas».

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen en la cuenta de resultados como parte de la ganancia o pérdida de valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el Estado del resultado global consolidado.

c) Entidades del Grupo

Los resultados y el balance de todas las entidades del Grupo que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- (i) Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance;
- (ii) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio medios a menos que esta media no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten a la fecha de las transacciones y
- (iii) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen en el Estado del resultado global consolidado.

En consolidación, las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión neta en operaciones en el extranjero, y de préstamos y otros instrumentos en moneda extranjera designados como coberturas de esas inversiones, se llevan al patrimonio neto. Cuando se vende, la totalidad de la operación en el extranjero o parte de la misma, esas diferencias de cambio que se registran en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de resultados como parte de la pérdida o ganancia en la venta.

d) Economías hiperinflacionarias (Venezuela)

El Grupo participa al 100% en filiales y sucursales domiciliadas en Venezuela cuyo fin es únicamente la ejecución de la parte local de proyectos globales dirigidos desde España y desarrollado en su mayor parte por otras filiales españolas. Las actividades de estas filiales/sucursales venezolanas son consideradas como una extensión de la actividad de la matriz. Por todo ello, la Dirección del Grupo considera como moneda funcional de dichas filiales/sucursales el euro.

En base a lo anterior, no se realizan ajustes por economías hiperinflacionarias en los estados financieros de estas filiales/sucursales venezolanas al ser su moneda funcional distinta a la de una economía hiperinflacionaria.

2.6. Inmovilizado material

El inmovilizado material se contabiliza por su coste histórico menos la amortización. El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos. El coste también puede incluir ganancias o pérdidas por coberturas cualificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de inmovilizado material traspasadas desde el patrimonio neto.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir al Grupo y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contable. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

Los terrenos no se amortizan. La amortización en otros activos se calcula usando el método lineal para asignar la diferencia entre el coste o importes revalorizados de los activos a sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	7 a 57
Instalaciones técnicas y maquinaria	4 a 33
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3 a 15
Otro inmovilizado	3 a 20

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 2.9).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen con la cuenta de resultados de "Otros (pérdidas)/ganancias- netas".

Los costes por intereses deben ser reconocidos como gastos del ejercicio en que se incurren, salvo si fueran capitalizables. En este sentido, se consideran capitalizables:

- Cuando los costes por intereses sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo cualificado.
- Siempre que sea probable que generen beneficios económicos futuros a la empresa y que puedan ser valorados con suficiente fiabilidad.

2.7. Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias, que comprenden terrenos y construcciones en propiedad, se mantienen para la obtención de plusvalías a largo plazo y no están ocupados por el Grupo.

Se realizarán transferencias a, o, inversiones inmobiliarias cuando exista un cambio en su uso evidenciado por:

- El inicio de la ocupación por parte del propietario, en el caso de una transferencia de una inversión inmobiliaria a una instalación ocupada por el dueño;

- El inicio de un desarrollo con intención de venta, en el caso de una transferencia de una inversión inmobiliaria a existencias;
- El fin de la ocupación por parte del dueño, en el caso de la transferencia de una instalación ocupada por el propietario a una inversión inmobiliaria;
- El inicio de una operación de arrendamiento a un tercero, en el caso de una transferencia de existencias a inversiones inmobiliarias.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial como activo, estos elementos se contabilizan por su coste de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor reconocidas.

2.8. Activos intangibles

a) Fondo de comercio

El fondo de comercio representa el exceso del coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificados de la dependiente adquirida en la fecha de adquisición. El fondo de comercio se somete anualmente a una prueba para pérdidas por deterioro de su valor y se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro del valor acumuladas. Las pérdidas por deterioro del fondo de comercio no se revierten. Las pérdidas y ganancias por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del fondo de comercio relacionado con la entidad vendida.

El fondo de comercio se asigna a las unidades generadoras de efectivo a efectos de llevar a cabo las pruebas para pérdidas por deterioro. La asignación se hace a aquellas unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien de la combinación de negocios en las que surge el fondo de comercio identificadas de acuerdo con los segmentos operativos.

b) Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas en cuatro años.

Los costes asociados al mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto a medida que se incurre en los mismos.

Los costes directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los programas informáticos incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los gastos que no cumplan estos criterios se reconocerán como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.

Los costes de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (no superan los tres años).

c) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables y únicos y susceptibles de ser controlados por el Grupo se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La Dirección tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- La entidad tiene capacidad para utilizar o vender el activo intangible;

- Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se capitalizan se amortizan desde el inicio de la producción comercial del producto de manera lineal durante el período en que se espera que generen beneficios, sin superar los cinco años.

2.9. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo el fondo de comercio, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costes para la venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros distintos al fondo de comercio que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

2.10. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o grupos enajenables de elementos) se clasifican como activos mantenidos para la venta cuando su valor se vaya a recuperar principalmente a través de su venta, siempre que la venta se considere altamente probable. Estos activos se valoran al menor entre el importe en libros y el valor razonable menos los costes para la venta si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en vez de a través del uso continuado y su venta se considera altamente probable.

2.11. Activos financieros

2.11.1 Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar, inversiones que se tiene la intención de mantener hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Dirección determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial y revisa la clasificación en cada fecha de presentación de información financiera.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados son activos financieros mantenidos para su negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que se designen como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se esperan realizar o liquidar en 12 meses, en caso contrario se clasificarán como no corrientes.

b) 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. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en las líneas “Clientes y otras cuentas a cobrar” y “Efectivo y equivalentes al efectivo” en el balance (Nota 2.14 y 2.15).

c) Inversiones que se tiene la intención de mantener hasta su vencimiento

Las inversiones que se tiene la intención de mantener hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos que la dirección del Grupo tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Dentro de este epígrafe, se incluyen inversiones en Agrupaciones de Interés Económico (AIE) de las que se obtienen determinadas ventajas fiscales derivadas de acuerdo al régimen especial previsto en la disposición adicional decimoquinta de la Ley del Impuesto sobre sociedades y cuya actividad está relacionada con el arrendamiento de activos y es dirigida, asumiendo los beneficios y riesgos relacionados con la misma, por otra entidad no vinculada al Grupo (Nota 12).

Dichas Agrupaciones de Interés Económico están promovidas y estructuradas por una entidad financiera con la que el Grupo no tiene vinculación. Mediante la participación en las AIEs se participa en la promoción de la construcción naval, inversión que no forma parte de las actividades tradicionales de Duro Felguera pero que es fiscalmente beneficiosa. El volumen de esta actividad es de escasa relevancia en el conjunto de actuaciones del Grupo. En el momento de la toma de participación por Duro Felguera, los beneficios fiscales que se esperaba obtener son acordes con la normativa vigente de aplicación, habiéndose obtenido asimismo las correspondientes aprobaciones formales por parte de la Dirección General de Tributos.

La viabilidad económica de dichas operaciones y la obtención de los correspondientes beneficios fiscales requieren no solo la constitución de AIEs sino el acuerdo entre varios intervinientes, entidad financiera de leasing, astillero, armador, y de las propias AIEs, como la formalización de múltiples contratos de financiación, compraventa, construcción, contratos de asunción de deuda, y de garantías en los que Duro Felguera no toma participación directa. Los socios inversores en esta actividad, actúan como meros socios financieros que están interesados en la rentabilidad fiscal de su inversión.

La administración y gestión de las AIEs está encomendada de la manera más amplia a la entidad financiera promotora de la misma, siendo a su vez la participación de Duro Felguera en los órganos de gobierno de las AIEs, cuando se produce, con fines de supervisión e información de su marcha.

La toma de participación financiera por parte de Duro Felguera, nunca mayoritaria en las AIEs, se realiza desde el punto de vista de la optimización fiscal. Siendo éste el sentido económico de la operación, se contabiliza acordemente con asientos referidos al gasto por Impuesto sobre Sociedades, tanto en lo que se refiere a la provisión por depreciación de la inversión como a la imputación de bases imponibles negativas de las AIEs.

La provisión registrada para estas inversiones se determina ajustando su importe al porcentaje que suponen las ventajas fiscales obtenidas en cada año, sobre el total esperado al final de la vida de la AIE. De esta forma, se busca la correcta correlación temporal entre ingresos y gastos.

La contabilización de la dotación se realiza minorando el resultado del cálculo del impuesto corriente del ejercicio.

Debido a la naturaleza de las inversiones citadas anteriormente, los resultados de las mismas se registran en el epígrafe de “Impuesto sobre Sociedades” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son no-derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos

que la Dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance o que la Dirección pretenda enajenar la inversión en dicho periodo.

2.11.2 Reconocimiento y valoración

Las adquisiciones y enajenaciones habituales de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costes de la transacción para todos los activos financieros no reconocidos por su valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable y los costes de la transacción se cargan en la cuenta de resultados. Las inversiones se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Los importes correspondientes a efectos descontados y factoring con recurso figurarán hasta su vencimiento tanto en las cuentas de deudas como en las de entidades de crédito.

Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los préstamos y cuentas a cobrar y las inversiones que se tiene la intención de mantener hasta su vencimiento se registran por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable de la categoría de “Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” se presentan en la cuenta de resultados dentro de “Otras (pérdidas)/ganancias – netas” en el período en que se originaron.

Cuando los títulos clasificados como disponibles para la venta se venden o deterioran, los ajustes en el valor razonable acumulados reconocidos en el patrimonio neto se incluyen en la cuenta de resultados como «Pérdidas y ganancias de títulos de inversión».

Los intereses de títulos disponibles para la venta calculados utilizando el método del tipo de interés efectivo se reconocen en la cuenta de resultados en el epígrafe de “Otros ingresos”. Los dividendos de instrumentos de patrimonio neto disponibles para la venta se reconocen en la cuenta de resultados como “Otros ingresos” cuando se establece el derecho del Grupo a recibir estos pagos.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), se establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referidas a otros instrumentos sustancialmente iguales, el análisis de flujos de efectivo descontados, y modelos de fijación de precios de opciones mejorados para reflejar las circunstancias concretas del emisor.

Se evalúa en la fecha de cada cierre de balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

2.11.3 Pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros

a) Activos a coste amortizado

El Grupo evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un «evento que causa la pérdida»), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Entre la evidencia de pérdida por deterioro del valor se pueden incluir indicaciones de que los deudores o un grupo de deudores está experimentando dificultades financieras importantes, impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal, la probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas a cobrar, el importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (sin tener en cuenta las pérdidas de crédito futuras en las que no se haya incurrido) descontado al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados consolidada. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta vencimiento tiene un tipo de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro del valor es el tipo de interés efectivo actual determinado de acuerdo con el contrato. Como medida práctica, el Grupo puede estimar el deterioro del valor en función del valor razonable de un instrumento utilizando un precio observable de mercado.

Si en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y el descenso se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de resultados consolidada.

b) Activos clasificados como mantenidos para la venta

El Grupo evalúa al final de cada periodo contable si hay evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros se ha deteriorado. Para instrumentos de deuda, el Grupo utiliza el criterio (a) explicado anteriormente. En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio clasificados como mantenidos para la venta, un descenso significativo o prolongado en el valor razonable del instrumento por debajo de su coste, se considera también evidencia de que el activo se ha deteriorado. Si existe este tipo de evidencia para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada – valorada como la diferencia entre el coste de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro de ese activo financiero previamente reconocida en resultados– se elimina del patrimonio neto y se reconoce en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en la cuenta de resultados consolidada por instrumentos de patrimonio neto no se revierten en la cuenta de resultados consolidada. Si, en un periodo posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el incremento puede atribuirse objetivamente a un evento acaecido después de que la pérdida por deterioro se reconociera en el resultado, la pérdida por deterioro se revertirá en la cuenta de resultados consolidada.

2.12. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los derivados se reconocen inicialmente por su valor razonable en la fecha en que se firma el contrato y posteriormente se va ajustando su valor razonable. El método para contabilizar la ganancia o la pérdida resultante depende de si el derivado se designa como un instrumento de cobertura, y si fuese así, la naturaleza de la partida cubierta. El Grupo designa determinados derivados como:

- (i) Cobertura del valor razonable de activos o pasivos reconocidos o un compromiso en firme (cobertura del valor razonable);
- (ii) Coberturas para transacciones anticipadas (cobertura de flujos de efectivo), o
- (iii) Cobertura de una inversión neta en operaciones en el extranjero.

El Grupo documenta al inicio de la operación la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, además del objetivo de su gestión del riesgo y la estrategia para emprender las distintas operaciones de cobertura. El Grupo también documenta su evaluación, tanto al inicio de la cobertura como posteriormente de forma continuada, sobre si los instrumentos financieros utilizados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos a la hora de compensar los cambios en los valores razonables o en los flujos de efectivo de los bienes cubiertos.

a) Cobertura del valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados designados, que cumplen las condiciones para clasificarse como operaciones de cobertura del valor razonable, se reconocen en la cuenta de resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo objeto de cobertura que sea atribuible al riesgo cubierto.

Si la cobertura deja de cumplir los criterios para contabilidad de cobertura, el ajuste al importe en libros de la partida cubierta para la que se ha utilizado el método del tipo de interés efectivo se reconoce como pérdida o ganancia durante el período hasta su vencimiento.

b) Cobertura de flujos de efectivo

La parte eficaz de cambios en el valor razonable de los derivados designados y que califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en el patrimonio neto. La ganancia o pérdida correspondiente a la parte no eficaz se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados.

Los importes acumulados en el patrimonio neto se traspasan a la cuenta de resultados en el ejercicio en que la partida cubierta afectará a la ganancia o la pérdida (por ejemplo, cuando la venta prevista que está cubierta tiene lugar). Sin embargo, cuando la transacción prevista que está cubierta resulte en el reconocimiento de un activo no financiero (por ejemplo, existencias) o un pasivo, las pérdidas y ganancias previamente diferidas en el patrimonio neto se traspasan desde el patrimonio neto y se incluyen en la valoración inicial del coste del activo o del pasivo.

Cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, o cuando una operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para poder aplicar la contabilidad de cobertura, las ganancias o pérdidas acumuladas en el patrimonio neto hasta ese momento continuarán formando parte del mismo y se reconocen cuando finalmente la transacción anticipada se reconoce en la cuenta de resultados. Sin embargo, si deja de ser probable que tenga lugar dicha transacción, las ganancias o las pérdidas acumuladas en el patrimonio neto se traspasan inmediatamente a la cuenta de resultados.

Cuando se espera que la transacción prevista no se vaya finalmente a producir la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto se traspasa inmediatamente a la cuenta de resultados, dentro de "Otras pérdidas/ganancias netas".

c) Derivados que no califican para contabilidad de cobertura

Ciertos derivados pueden no cumplir con el criterio para poder aplicar la contabilidad de cobertura. En ese caso, los cambios en el valor razonable de cualquier derivado que no califique para contabilidad de cobertura se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados.

2.13. Existencias

Las materias primas y auxiliares y los materiales para consumo y reposición se valoran a su coste medio de adquisición o a su valor neto realizable, si éste último fuera menor.

Los productos terminados y los productos en curso y semiterminados se valoran al coste promedio de fabricación del ejercicio, que incluye el coste de las materias primas y otros materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación pero no incluyen los gastos por intereses. El coste de estas existencias se reduce a su valor neto de realización cuando éste es inferior al coste de fabricación.

La valoración de los productos obsoletos y defectuosos se ha ajustado, mediante estimaciones, a su posible valor de realización.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes variables de venta aplicables.

2.14. Cuentas comerciales a cobrar

Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes o servicios realizadas en el curso normal de la explotación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la explotación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El importe de la provisión se reconoce en la cuenta de resultados.

2.15. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los descubiertos bancarios. En el balance, los descubiertos bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

2.16. Capital social

El capital social está representado en su totalidad por las acciones ordinarias que se clasifican como patrimonio neto.

Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos. Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones, para la adquisición de un negocio, se incluyen en el coste de adquisición como parte de la contraprestación de la adquisición.

Cuando cualquier entidad del Grupo adquiere acciones de la Sociedad dominante (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible (neto de impuesto sobre las ganancias) se deduce del patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad hasta su cancelación, nueva emisión o enajenación. Cuando estas acciones se vuelven a emitir posteriormente, todos los importes recibidos, netos de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible y lo correspondientes efectos del impuesto sobre las ganancias, se incluye en el patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad.

2.17. Ingresos a distribuir

Las subvenciones del Gobierno se reconocen por su valor razonable cuando hay una seguridad razonable de que la subvención se cobrará y el Grupo cumplirá con todas las condiciones establecidas.

Las subvenciones oficiales relacionadas con costes se diferencian y se reconocen en la cuenta de resultados durante el período necesario para correlacionarlas con los costes que pretenden compensar.

Las subvenciones oficiales relacionadas con la adquisición de inmovilizado material se incluyen en pasivos no corrientes como subvenciones oficiales diferidas y se abonan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante las vidas esperadas de los correspondientes activos.

2.18. Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la explotación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

2.19. Deuda financiera

La deuda financiera se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costes de la transacción que se hubieran incurrido. Con posterioridad, los recursos ajenos se valoran por su coste amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las comisiones abonadas por la obtención de líneas de crédito se reconocen como costes de la transacción de la deuda siempre que sea probable que se vaya a disponer de una parte o de la totalidad de la línea. En este caso, las comisiones se difieren hasta que se produce la disposición. En la medida en que no sea probable que se vaya a disponer de todo o parte de la línea de crédito, la comisión se capitalizará como un pago anticipado por servicios de liquidez y se amortiza en el periodo al que se refiere la disponibilidad del crédito.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

2.20. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuestos del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el Estado del resultado global consolidado o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el Estado del resultado global consolidado o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

a) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha de balance en los países en los que opera la Sociedad y sus dependientes y en los que generan bases positivas imponibles. La Dirección evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Duro Felguera, S.A. y las sociedades dependientes nacionales en las que participa, directa e indirectamente, en más de un 75% de su capital social tributan por el Impuesto sobre Sociedades según el Régimen de los Grupos de sociedades. Según este régimen, la base liquidable se determina sobre los resultados consolidados de Duro Felguera, S.A. y las mencionadas sociedades dependientes.

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si

surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Conforme a esto, el Grupo ha procedido a ajustar los diferidos y anticipados en función de sus plazos estimados de reversión en todas las sociedades nacionales del Grupo.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Los créditos fiscales por deducción en investigación y desarrollo se reconocen en el momento en el que se aplica fiscalmente la deducción, una vez obtenido el Informe motivado de las certificadoras, colaboradoras de los Organismos Oficiales correspondientes.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes y asociadas, excepto en aquellos casos en que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

2.21. Prestaciones a los empleados

a) Vales de carbón

El Grupo contrajo compromisos con determinado personal pasivo y activo, los empleados procedentes de la extinta actividad hullera, para el suministro mensual de una cantidad determinada de carbón.

Los importes de las dotaciones anuales para el carbón se han venido determinando de acuerdo con estudios actuariales realizados por un actuario independiente, y contemplan las siguientes hipótesis; tablas de mortalidad PERM/F 2000P, tasas de interés técnico de un 2,10% anual (2011: 3,18%) e índices de incrementos de precios al consumo de un 2% anual (2011: 2%).

Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes por cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan en el patrimonio neto en el estado de ingresos y gastos reconocidos en el periodo en el que surgen las mismas.

b) Premios de vinculación y otras obligaciones con el personal

El Convenio Colectivo de determinadas sociedades del Grupo recoge premios a satisfacer a sus trabajadores en función de que estos cumplan 25 y 35 años de permanencia en la empresa, así como otras obligaciones con el personal. Para la valoración de estas obligaciones el Grupo ha efectuado sus mejores estimaciones tomando como base un estudio actuarial de un tercero independiente para lo que se ha utilizado las siguientes hipótesis; tabla de mortalidad PERM/F 2000P y un tipo de interés del 2,10% anual (2011: 3,18%).

Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes por cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan en el patrimonio neto en el estado de ingresos y gastos reconocidos en el periodo en el que surgen las mismas.

c) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. El Grupo reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

d) Planes de participación en beneficios y bonus

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto para bonus y participación en beneficios en base a una fórmula que tiene en cuenta el beneficio atribuible a los Accionistas de la Sociedad después de ciertos ajustes. El Grupo reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

2.22. Provisiones

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando:

- (i) El Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- (ii) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación que de lo contrario; y
- (iii) El importe se haya estimado de manera fiable.

Las provisiones por reestructuración incluyen pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para liquidar la obligación se determina considerando la clase de obligaciones en su conjunto. Se reconoce una provisión incluso aun cuando la probabilidad de un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje la valoración en el mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.23. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios, neto del Impuesto sobre el Valor Añadido, devoluciones y descuentos y después de haber eliminado las ventas dentro del Grupo.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades del Grupo que se describen a continuación. El Grupo basa sus estimaciones en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, el tipo de transacción y las circunstancias específicas de cada acuerdo.

a) Ventas de bienes

Las ventas de bienes se reconocen cuando una entidad del Grupo ha entregado los productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobrabilidad de las correspondientes cuentas a cobrar está razonablemente asegurada.

b) Ventas de servicios

Las ventas de servicios y de administración se reconocen en el ejercicio contable en que se prestan los servicios, por referencia a la finalización de la transacción concreta evaluada en base al servicio real proporcionado como un porcentaje del servicio total a proporcionar, aplicándose el mismo método que el de los contratos de construcción indicado en el punto siguiente.

c) Contratos de construcción

Los costes de los contratos se reconocen cuando se incurre en ellos. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el límite de los costes del contrato incurridos que sea probable que se recuperarán.

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos del contrato se reconocen durante el período del contrato. El criterio de reconocimiento de ingresos en contratos de ingeniería llave en mano varía en función de la estimación del resultado del contrato. Cuando sea probable que los costes del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto.

Las modificaciones en los trabajos de construcción, las reclamaciones y los pagos en concepto de incentivo se incluyen en los ingresos del contrato en la medida en que se hayan acordado con el cliente y siempre que puedan medirse de forma fiable.

El Grupo usa el “método del porcentaje de realización” para determinar el importe adecuado a reconocer en un período determinado. El grado de realización se determina por referencia a los costes del contrato incurridos en la fecha del balance como un porcentaje de los costes estimados totales para cada contrato. Los costes incurridos durante el ejercicio en relación con la actividad futura de un contrato se excluyen de los costes del contrato para determinar el porcentaje de realización.

El Grupo presenta como activo el importe bruto adeudado por los clientes para el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) superan la facturación parcial. La facturación parcial no pagada todavía por los clientes y las retenciones se incluye en “Clientes y otras cuentas a cobrar”.

El Grupo presenta como un pasivo el importe bruto adeudado a los clientes para el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales la facturación parcial supera los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas).

Los costes relacionados con la presentación de ofertas para la adjudicación de obras en el territorio nacional y extranjero se cargan a la cuenta de resultados en el momento en que se incurre en ellos, cuando no es probable o no es conocido, que el contrato sea obtenido. Los costes de presentación a ofertas se incluyen en el coste del contrato cuando es probable o es conocido que el contrato será obtenido o cuando es conocido que dichos costes serán reembolsados o incluidos en los ingresos del contrato.

d) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando un préstamo o una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Grupo reduce el importe en libros hasta su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa actualizando la cuenta a cobrar como un ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen usando el tipo de interés efectivo original.

e) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

2.24. Arrendamientos

a) Cuando una entidad del Grupo es el arrendatario

Los arrendamientos de inmovilizado material en los que el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y las ventajas derivados de la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se reconocen al inicio del contrato al menor del valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Cada pago por arrendamiento se desglosa entre la reducción de la deuda y la carga financiera, de forma que se obtenga un tipo de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. La obligación de pago derivada del arrendamiento, neta de la carga financiera, se reconoce dentro de las deudas a pagar a largo plazo. La parte de interés de la carga financiera se carga a la cuenta de resultados durante el período de vigencia del arrendamiento al objeto de obtener un tipo de interés periódico constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar de cada período. El inmovilizado material adquirido bajo contratos de arrendamiento financiero se amortiza en el período menor entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

b) Cuando una entidad del Grupo es el arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos por arrendamiento se reconoce como una cuenta financiera a cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe se reconoce como rendimiento financiero del capital. Los ingresos por arrendamiento se reconocen durante el período del arrendamiento de acuerdo con el método de la inversión neta, que refleja un tipo de rendimiento periódico constante.

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro del inmovilizado material en el balance. Estos activos se amortizan durante su vida útil esperada en base a criterios coherentes con los aplicados a elementos similares propiedad del Grupo. Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

2.25. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Sociedad Dominante se reconoce como un pasivo en los estados financieros consolidados del Grupo en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los Accionistas de la Sociedad Dominante.

2.26. Medio ambiente

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminadas a la protección y mejora del medio ambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren. Cuando dichos gastos supongan incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, se contabilizan como mayor valor del inmovilizado.

3. Gestión del riesgo financiero

3.1. Factores de riesgo financiero

a) Riesgo de mercado

(i) 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 monedas extranjeras, principalmente el dólar americano (USD), existiendo en menor medida exposición a monedas locales de países emergentes, actualmente la más importante es el bolívar venezolano. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, las entidades del Grupo utilizan diversos medios:

- La mayoría de los contratos están acordados en “multidivisa”, desagregando el precio de venta en las distintas monedas de los costes previstos y manteniendo los márgenes previstos en euros.
- La financiación del capital circulante correspondiente a cada proyecto se denomina en la moneda del proyecto.
- En ocasiones se adquieren para los importes no cubiertos por las fórmulas anteriores derivados financieros con arreglo a la siguiente política: para los cobros y pagos a realizar en un plazo inferior a tres meses se conciertan seguros de cambio o “forwards”; para las transacciones que se espera realizar en un periodo entre tres y doce meses se suelen contratar túneles en general de prima cero. Las unidades operativas son responsables de la toma de decisión sobre las coberturas a realizar usando contratos externos a plazo de moneda extranjera, para lo cual cuentan con la colaboración del Departamento de Tesorería del Grupo.

A 31 de diciembre de 2012, si el euro se debilitara en un 5% frente al dólar americano, con el resto de variables constantes, el resultado después de impuestos del ejercicio hubiera sido 815 miles de euros mayor (2011: 1.318 miles de euros), y en el caso de una revaluación del 5% el resultado se habría reducido en 738 miles de euros (2011: 1.192 miles de euros), principalmente como resultado de las ganancias / pérdidas por tipo de cambio de moneda extranjera por la conversión a dólares americanos de los clientes y otras cuentas a cobrar, efectivo, proveedores y anticipos de clientes, así como el impacto en el resultado final del proyecto de los importes de ingresos y gastos futuros en dólares, y el efecto del grado de avance al final del ejercicio.

En la actualidad existen proyectos significativos en Venezuela, no obstante la exposición al bolívar es baja dado que la facturación de la moneda local se utiliza para cubrir los costes en esa misma moneda, por lo que al final del proyecto no existirá un exceso significativo de tesorería en esta moneda. Por otro lado, el tipo de cambio bolívar- dólar es constante y el impacto de la exposición dólar-euro está incluido en el punto anterior.

(ii) Riesgo de precios

La realización de proyectos cuya duración se extiende a lo largo de dos o más años supone, inicialmente, un riesgo en el precio del contrato, por efecto del crecimiento de los costes a contratar sobre todo cuando se opera en el mercado internacional en economías con una tasa de inflación elevada.

Para minimizar el efecto del crecimiento futuro de costes por estas circunstancias, el Grupo introduce en los contratos de estas características una cláusula de revisión de precios denominadas escalatorias referenciadas a los índices de precios al consumo, como en el caso de sus contratos en Venezuela para la planta de Ferrominera del Orinoco y el proyecto energético de Termocentro.

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

Como el Grupo no posee activos remunerados no corrientes importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son bastante independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de la deuda financiera a largo plazo. Los préstamos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Dicho riesgo no alcanza nivel significativo al no existir endeudamiento superior a tres años, por ir la financiación de las actividades del Grupo ligada a las necesidades de capital circulante de los proyectos.

La exposición del Grupo a las variaciones del tipo de interés no supone un riesgo significativo, al no existir endeudamientos estructurales permanentes a largo plazo, sino que la adquisición de productos financieros, incluida la contratación préstamos, se vincula con los flujos de tesorería de los proyectos. En el estudio de los presupuestos de cada proyecto, se toman en cuenta, en la determinación del coste, las posibles tolerancias por variaciones en el tipo de interés, transmitiéndose en su mayor parte al cliente las alteraciones significativas en dichas tasas. Los endeudamientos son además intermitentes ya que en el tipo de productos que produce el Grupo las condiciones de pago suelen producir anticipos que suponen excedentes de tesorería, en general, en diversas ocasiones a lo largo del desarrollo de cada proyecto.

Según las simulaciones realizadas, el impacto sobre el resultado de una variación de 10 puntos básicos del tipo de interés no supondría una variación significativa (+/- 324 miles de euros), con la particularidad de que al tener apalancamiento negativo una subida de tipos de interés supondría mayor beneficio para el Grupo (2011: +/- 362 miles de euros).

b) Riesgo de crédito

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El riesgo de crédito se gestiona por Grupos. El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como de clientes, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas. En relación con los bancos e instituciones financieras, únicamente se aceptan entidades a las que se ha calificado de forma independiente con una categoría mínima de rating "A". Además, el Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera. El Grupo tiene políticas para asegurar que las ventas de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. En este sentido, el control de crédito evalúa la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites individuales de crédito se establecen en función de las calificaciones internas y externas de acuerdo con los límites fijados por el Comité de Riesgos. Regularmente se hace un seguimiento de la utilización de los límites de crédito. Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de buena salud crediticia.

Durante los ejercicios para los que se presenta información no han excedido los límites de crédito, y la Dirección no espera que se produzcan pérdidas por incumplimiento de ninguna de las contrapartes indicadas.

c) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

Como se muestra en la Nota 3.2 el Índice de Apalancamiento del Grupo es inferior a uno, tanto para el 2012 como para el 2011, y en consecuencia, el Grupo no muestra riesgo de liquidez a corto plazo.

En la tabla que se muestra a continuación se incluye un análisis de los pasivos financieros no derivados del Grupo y los pasivos financieros derivados que se liquidan por un importe neto, agrupados según fechas de vencimiento considerando el periodo restante en la fecha de balance hasta su fecha de vencimiento contractual. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del calendario de los flujos de efectivo. Las cantidades que se muestran en la tabla son los flujos de efectivo contractuales descontados:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
A 31 de diciembre de 2012				
Préstamos y pasivos por arrendamiento financiero	77.870	6.362	19.451	5.267
Derivados financieros de negociación	-	-	-	123
Cuentas comerciales a pagar y otras cuentas a pagar	615.705	1.842	1.740	-
A 31 de diciembre de 2011				
Préstamos y pasivos por arrendamiento financiero	61.135	28.576	18.380	13.286
Derivados financieros de negociación	-	-	-	101
Cuentas comerciales a pagar y otras cuentas a pagar	799.511	2.087	2.007	2.027

Los importes que se detallan en el cuadro anterior se corresponden con los flujos de efectivo contratados y descontados los cuales no difieren significativamente de los no descontados.

3.2. Gestión del riesgo de capital

Los objetivos del Grupo en relación con la gestión del capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar un rendimiento para los Accionistas, así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura óptima de capital y reducir su coste.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los Accionistas, reembolsar capital a los Accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

El Grupo hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de endeudamiento, en línea con la práctica del sector. Este índice se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de deuda financiera y derivados, tal y como se muestran en el balance consolidado menos el efectivo y los equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el patrimonio neto, tal y como se muestra en las cuentas consolidadas, más la deuda neta.

Durante 2012, la estrategia del Grupo, que se ha mantenido sin cambios desde 2011, ha consistido en mantener un índice de apalancamiento inferior a uno. Los ratios de endeudamiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fueron los siguientes (en miles de euros):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deuda financiera y derivados	(109.448)	(128.214)
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	433.025	505.725
Deuda Neta	323.577	377.511
Patrimonio neto	311.060	279.592
Capital total	<u>634.637</u>	<u>657.103</u>
Índice de endeudamiento	50,99%	57,45%

3.3. Estimación del valor razonable

La tabla que se muestra a continuación incluye un análisis de los instrumentos financieros que se valoran a valor razonable, clasificados por método de valoración. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (nivel 1).
- Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios) (nivel 2)
- Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables) (nivel 3)

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2012:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Saldo total</u>
<u>Activos</u>				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:				
- Títulos de negociación	20	-	-	20
- Otros activos	1.408	-	-	1.408
Activos financieros disponibles para la venta:				
- Títulos de patrimonio neto	1.039	257	-	1.296
Derivados de cobertura	-	108	-	108
Total activos	<u>2.467</u>	<u>365</u>	<u>-</u>	<u>2.832</u>
<u>Pasivos</u>				
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados :				
- Derivados de negociación	124	-	-	124
Derivados de cobertura	-	374	-	374
Total pasivos	<u>124</u>	<u>374</u>	<u>-</u>	<u>498</u>

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2011:

<u>Activos</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Saldo total</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:				
- Títulos de negociación	41	-	-	41
- Otros activos	1.372	-	-	1.372
Activos financieros disponibles para la venta:				
- Títulos de patrimonio neto	2.225	156	-	2.381
Total activos	3.638	156	-	3.794
<u>Pasivos</u>				
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados :				
- Derivados de negociación	101	-	-	101
Derivados de cobertura	-	615	-	615
Total pasivos	101	615	-	716

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos mantenidos para negociar y los disponibles para la venta) se basa en los precios de cotización de mercado a la fecha de balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para la deuda a largo plazo se utilizan precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados. El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha del balance.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar y a pagar se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer el Grupo para instrumentos financieros similares.

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

La preparación de las cuentas anuales consolidadas de acuerdo a las NIIF requiere que la Dirección realice estimaciones y supuestos que pudieran afectar a las políticas contables adoptadas y al importe de los activos, pasivos, ingresos, gastos y desgloses con ellos relacionados. Las estimaciones y las hipótesis realizadas se basan, entre otros, en la experiencia histórica u otros hechos considerados razonables teniendo en cuenta las circunstancias a la fecha de cierre, el resultado de las cuales representa la base de juicio sobre el valor contable de los activos y pasivos no determinables de una cuantía de forma inmediata. Los resultados reales podrían manifestarse de forma diferente a la estimada. Estas estimaciones y juicios se evalúan continuamente.

Algunas estimaciones contables se consideran significativas si la naturaleza de las estimaciones y supuestos es material y si el impacto sobre la posición financiera o el rendimiento operativo es material. Se detallan a continuación las principales estimaciones realizadas por el Grupo.

a) Reclamaciones por garantía

El Grupo, principalmente en su línea de negocio de proyectos llave en mano, ofrece garantía entre uno y dos años para sus proyectos. La Dirección estima la provisión correspondiente para reclamaciones futuras por garantía en base a su experiencia y grado de complejidad del producto, la experiencia sobre el grado de calidad exigido por el cliente, así como el riesgo país donde se efectúa el proyecto.

Entre los factores que podrían afectar a la información para la estimación de las reclamaciones se encuentran las contragarantías de los trabajos realizados por empresas colaboradoras.

b) Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio

El Grupo comprueba anualmente si el fondo de comercio ha sufrido alguna pérdida por deterioro del valor, de acuerdo con la política contable de la Nota 2.9. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se han determinado en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones (Nota 9.b).

c) Litigios

El Grupo incorpora, en base a las estimaciones de sus asesores legales, las provisiones necesarias para atender las previsibles salidas de efectivo que pudieran provenir de litigios con los diferentes agentes sociales por los importes reclamados, actualizadas en el caso de que se prevean a más de un año.

d) Impuesto sobre las ganancias y activos por impuestos diferidos

El Grupo está sujeto al impuesto sobre las ganancias en muchas jurisdicciones. Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto sobre las ganancias a nivel mundial. Existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta. El Grupo reconoce los pasivos por eventuales reclamaciones fiscales en función de la estimación de si serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

Si como consecuencia de las modificaciones de los juicios empleados por la dirección en la determinación del resultado final supusiesen una modificación de la tasa efectiva (Nota 32) del 10%, supondría un incremento/disminución de 347 miles de euros del pasivo por el impuesto sobre las ganancias (765 miles de euros en 2011).

e) Vidas útiles de los elementos de inmovilizado material y activos intangibles

La Dirección del Grupo determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su inmovilizado material y activos intangibles. Las vidas útiles del inmovilizado se estiman en relación con el período en que los elementos de Inmovilizado vayan a generar beneficios económicos.

El Grupo revisa en cada cierre las vidas útiles del inmovilizado y si las estimaciones difieren de las previamente realizadas el efecto del cambio se contabiliza de forma prospectiva a partir del ejercicio en que se realiza el cambio.

f) Cuentas cobrar y activos financieros

El Grupo realiza estimaciones en relación con la cobrabilidad de los saldos adeudados por clientes en aquellos proyectos donde existan controversias a resolver o litigios en curso originados por disconformidad del trabajo ejecutado o por incumplimiento de cláusulas contractuales ligadas al rendimiento de los activos entregados a los clientes. Asimismo, el Grupo realiza estimaciones para evaluar la recuperabilidad de los activos financieros disponibles para la venta basadas principalmente en la salud financiera y la perspectiva de negocio de la sociedad participada en un plazo cercano.

g) Reconocimiento de ingresos

El criterio de reconocimiento de ingresos utilizado por el Grupo se basa en el método del porcentaje de realización en base al grado de avance. El grado de avance se calcula como porcentaje de los costes incurridos del contrato sobre el total de costes estimados para la realización del contrato. Dicho método de reconocimiento de ingresos se aplica solamente cuando el resultado del contrato puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato genere beneficios. Si el resultado del contrato no puede estimarse de forma fiable, los ingresos se reconocen en la medida de recuperación de los costes. Cuando es probable que los costes del contrato excedan los ingresos del contrato, la pérdida se reconoce de forma inmediata como un gasto. En la aplicación del método del porcentaje de realización el Grupo realiza estimaciones significativas en relación con los costes totales necesarios para la realización del contrato. Dichas estimaciones se revisan y se evalúan periódicamente con el objetivo de verificar si se ha generado una pérdida y si es posible seguir aplicando el método del porcentaje de realización o para reestimar el margen esperado en el proyecto.

Durante el desarrollo del proyecto el Grupo estima también las contingencias probables relacionadas con el incremento del coste total estimado y varía el reconocimiento de los ingresos de forma consecuente.

Aunque estas estimaciones fueron realizadas por la Dirección con la mejor información disponible al cierre de cada ejercicio, aplicando su mejor estimación y conocimiento del mercado, es posible que eventuales acontecimientos futuros obliguen al Grupo a modificarlas en los siguientes ejercicios. De acuerdo con la NIC 8 se reconocerá prospectivamente los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados consolidada.

5. Información financiera por segmentos

La Dirección ha establecido los segmentos operativos en función de la información financiera que revisa el Consejo de Administración y que se utiliza en la toma de decisiones estratégicas.

En los últimos ejercicios el Grupo ha evolucionado desde una actividad típicamente industrial y fabril a una actividad en que el componente de prestación de servicios se ha vuelto mayoritario, tras procederse a lo largo del tiempo a la enajenación de los activos materiales productivos.

En la actualidad el grueso de la actividad del Grupo está concentrada en los segmentos Energía y Plantas Industriales. El producto consiste en la integración de la ingeniería básica, ingeniería de detalle, obra civil, suministro de equipos, montaje, puesta en marcha y financiación de instalaciones complejas.

Los principales campos de actuación son la construcción de plantas energéticas, instalaciones para parques de minerales, diseño y dotación de equipamientos para puertos. A pesar de la diversidad de especialidades el tipo de rendimientos y de riesgos son homogéneos en este tipo de proyectos.

A comienzos de 2012 Duro Felguera reorganiza todas sus actividades relacionadas con Oil & Gas, agrupándolas en un segmento con el fin de aprovechar al máximo las sinergias internas entre las diferentes filiales del grupo y mejorar la eficiencia en el desarrollo de proyectos "llave en mano" para el sector petróleo/gas/petroquímico, área prioritaria de crecimiento para la compañía, especialmente en el ámbito internacional.

Otro segmento engloba actividades de prestación de servicios especializados para la industria, como son actividades de ingeniería de detalle, montajes, operación y mantenimiento de plantas industriales.

Por último, como residuo del enfoque de negocio anterior, el Grupo mantiene cinco talleres productivos que en la presente información se agrupan en el segmento denominado de Fabricación. Esta línea actúa en el campo ferroviario, fabricación de cuadros para túneles, recipientes de presión, calderería gruesa y equipamientos para laboratorios de investigación.

A 31 de diciembre de 2012, la información por segmentos que se suministra al Consejo de Administración para los segmentos de los que se presenta información financiera es la siguiente:

Miles de euros

	Energía	Plantas Industriales	Oil & Gas	Servicios Especializados	Fabricación	Otros	Operaciones intergrupo	GRUPO
Ingresos ordinarios de clientes externos	510.676	127.077	77.603	123.787	49.193	27.956	-	916.292
Ingresos ordinarios entre segmentos	1.268	32	81	45.546	3.659	17.231	(67.817)	-
Total ingresos ordinarios	511.944	127.109	77.684	169.333	52.852	45.187	(67.817)	916.292
Ingresos por intereses	10.335	2.029	586	689	187	50.624	(50.165)	14.285
Gastos por intereses	(7.050)	(1.072)	(8)	(212)	(392)	(4.104)	2.495	(10.343)
Diferencias de cambio	39	1.213	(63)	(329)	(1)	(618)	-	241
EBITDA	87.076	24.574	7.160	31.394	(7.467)	(16.414)	(2)	126.321
Beneficio antes de impuestos	89.949	25.430	7.082	29.745	(10.550)	(20.998)	901	121.559
ACTIVOS TOTALES	490.977	133.392	65.831	112.801	80.888	455.081	(185.879)	1.153.091
PASIVOS TOTALES	343.055	225.965	32.232	89.084	39.549	191.572	(79.426)	842.031
Inversiones inmovilizado	429	279	83	378	1.979	3.071	-	6.219

La información por segmentos a 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

Miles de euros

	Energía	Plantas Industriales	Oil & Gas	Servicios Especializados	Fabricación	Otros	Operaciones intergrupo	GRUPO
Ingresos ordinarios de clientes externos	447.229	79.753	84.502	107.941	61.779	20.042	-	801.246
Ingresos ordinarios entre segmentos	5.681	391	2	24.995	7.788	15.540	(54.397)	-
Total ingresos ordinarios	452.910	80.144	84.504	132.936	69.567	35.582	(54.397)	801.246
Ingresos por intereses	8.037	1.581	521	752	189	34.753	(30.996)	14.837
Gastos por intereses	(2.067)	(802)	(68)	(1.205)	(614)	(7.390)	2.922	(9.224)
Diferencias de cambio	290	(14)	(11)	(115)	114	386	-	650
EBITDA	84.309	21.265	8.829	13.479	4.390	(19.002)	(804)	112.466
Beneficio antes de impuestos	89.970	17.602	7.650	11.406	930	(15.998)	(2.063)	109.497
ACTIVOS TOTALES	709.962	153.750	78.858	146.047	100.444	331.961	(195.645)	1.325.377
PASIVOS TOTALES	578.921	179.274	48.707	128.675	51.617	150.551	(91.960)	1.045.785
Inversiones inmovilizado	567	227	15	1.075	321	4.806	-	7.011

Los importes incluidos como "Otros" corresponden a los activos y/o pasivos, ingresos y/o gastos correspondientes a las empresas no asignadas a ningún área de actividad, principalmente las actividades de ingeniería e integración de sistemas en los sectores de las comunicaciones civiles, aeronáutico y marítimo, la seguridad y defensa y el control industrial, energético y medioambiental.

En "Operaciones intergrupo" se detallan las eliminaciones y ajustes entre segmentos.

La conciliación del EBITDA Grupo con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es la siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Resultado de explotación	118.119	103.189
Amortización del inmovilizado	7.461	8.197
Deterioros y pérdidas	500	430
Diferencias de cambio	241	650
Valor neto	126.321	112.466

Los trasposos o transacciones entre segmentos se firman bajo los términos y condiciones comerciales normales que también deberían estar disponibles para terceros no vinculados.

Los activos de los segmentos incluyen principalmente el inmovilizado material, activos intangibles, existencias, cuentas a cobrar y efectivo de explotación.

Los pasivos de los segmentos comprenden pasivos de explotación y excluyen partidas como impuestos y recursos ajenos corporativos y los correspondientes derivados de cobertura.

Las inversiones en inmovilizado comprenden altas de inmovilizado material (Nota 7) y activos intangibles (Nota 9).

Los importes que se presentan al Consejo de Administración en relación con los activos y pasivos totales se han valorado conforme a las normas de valoración de los estados financieros.

El Grupo tiene capacidad para operar en el contexto internacional y de hecho algunos de esos contratos se desarrollan fuera de España. El cuadro siguiente muestra el desglose de los ingresos de las actividades ordinarias al cierre del ejercicio de acuerdo con la distribución geográfica de las entidades que las originan:

Área Geográfica	Miles de euros			
	2012	%	2011	%
Mercado Interior	165.769	18,09%	252.919	31,57%
- Unión Europea	15.223	1,66%	13.490	1,68%
- Venezuela	397.252	43,35%	365.374	45,60%
- Brasil	184.256	20,11%	76.368	9,53%
- Resto América	76.324	8,33%	28.488	3,56%
- Otros países	77.468	8,45%	64.607	8,06%
Mercado Exterior	750.523	81,91%	548.327	68,43%
Total	916.292	100,00%	801.246	100,00%

Al cierre del ejercicio 2012 dentro del sector energía se han registrado ventas por un importe de 338 millones de euros y 187 millones de euros con dos clientes que individualmente considerados representan más de un 10% de los ingresos de las actividades ordinarias del Grupo (2011: un sólo cliente por importe de 315 millones de euros).

6. Combinaciones de negocios

Durante el ejercicio 2012 no se ha realizado ninguna adquisición de negocios.

En el ejercicio 2011 Duro Felguera, S.A. formalizó su entrada en el capital social de Núcleo Comunicaciones y Control, S.L. (en adelante Núcleo) cuya actividad principal consiste en el diseño, desarrollo, fabricación, instalación y mantenimiento de equipos e instalaciones especializadas de comunicación y control en sistemas de navegación marítima, aérea y terrestre (Nota 9.b)

7. Inmovilizado material

El detalle y los movimientos de las distintas categorías del inmovilizado material se muestran en la tabla siguiente:

Ejercicio 2011	Miles de euros					Total
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	En curso y anticipos	Otro inmovilizado	
COSTE						
Saldo inicial	65.616	77.426	19.826	496	7.978	171.342
Combinaciones de negocios	-	203	287	-	207	697
Altas	167	748	752	47	1.386	3.100
Bajas	(77)	(9.005)	(289)	(23)	(512)	(9.906)
Trasposos	(13)	-	(905)	(97)	874	(141)
Saldo final	65.693	69.372	19.671	423	9.933	165.092
AMORTIZACIONES						
Saldo inicial	(9.380)	(40.218)	(11.317)	-	(5.061)	(65.976)
Dotaciones	(875)	(3.826)	(972)	-	(919)	(6.592)
Bajas	-	8.567	137	-	11	8.715
Trasposos de Amortización	2	(245)	135	-	(128)	(236)
Saldo final	(10.253)	(35.722)	(12.017)	-	(6.097)	(64.089)
DETERIORO						
Saldo inicial	(452)	(1.681)	(1)	-	-	(2.134)
Dotaciones	-	-	-	-	-	-
Saldo final	(452)	(1.681)	(1)	-	-	(2.134)
VALOR NETO						
Inicial	55.784	35.527	8.508	496	2.917	103.232
Final	54.988	31.969	7.653	423	3.836	98.869

Ejercicio 2012	Miles de euros					Total
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	En curso y anticipos	Otro inmovilizado	
COSTE						
Saldo inicial	65.693	69.372	19.671	423	9.933	165.092
Altas	854	1.275	545	654	1.318	4.646
Bajas	(23)	(48)	(7)	-	(74)	(152)
Trasposos	(4.047)	-	-	(28)	-	(4.075)
Otros movimientos	-	2.904	2.529	(7)	2.611	8.037
Saldo final	62.477	73.503	22.738	1.042	13.788	173.548
AMORTIZACIONES						
Saldo inicial	(10.253)	(35.722)	(12.017)	-	(6.097)	(64.089)
Dotaciones	(846)	(3.265)	(989)	-	(910)	(6.010)
Bajas	-	37	6	-	68	111
Trasposos y otros movimientos	309	(2.668)	(2.530)	-	(2.628)	(7.517)
Saldo final	(10.790)	(41.618)	(15.530)	-	(9.567)	(77.505)
DETERIORO						
Saldo inicial	(452)	(1.681)	(1)	-	-	(2.134)
Dotaciones	-	-	-	-	-	-
Saldo final	(452)	(1.681)	(1)	-	-	(2.134)
VALOR NETO						
Inicial	54.988	31.969	7.653	423	3.836	98.869
Final	51.235	30.204	7.207	1.042	4.221	93.909

a) Inmovilizado en curso

Dentro del epígrafe de inmovilizado en curso en el ejercicio 2012 se ha registrado un alta por importe de 654 miles de euros correspondiente a la máquina Narrow Gap para soldar circulares de fuerte espesor.

b) Trabajos para el propio inmovilizado

En el ejercicio 2012 el Grupo ha activado gastos de mano de obra y suministros varios por trabajos para el propio inmovilizado por importe de 708 miles de euros (2011: 392 miles de euros) registrados en el epígrafe "Otras ganancias/pérdidas netas (Nota 30).

c) Inmovilizado material afecto a garantías

A 31 de diciembre de 2012 existen elementos del inmovilizado material en garantía de deudas hipotecarias cuyos importes pendientes de pago a la citada fecha ascienden a 95 miles de euros (2011: 393 miles de euros).

d) Seguros

El Grupo consolidado tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a los que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

e) Arrendamiento financiero

El inmovilizado material incluye los siguientes importes donde el Grupo es el arrendatario bajo un arrendamiento financiero:

	Miles de euros	
	2012	2011
Coste arrendamientos financieros capitalizados	2.816	6.892
Depreciación acumulada	(269)	(557)
Valor neto	2.547	6.335

Dentro de estos importes se incluyen terrenos y construcciones por valor neto contable de 2.527 miles de euros (2011: 6.314 miles de euros) correspondientes a la operación de arrendamiento financiero que con fecha 2 de agosto de 2007 la sociedad Santander de Leasing, S.A., E.S.C. (arrendador) y Duro Felguera, S.A. (arrendatario) firmaron referente a diversos bienes inmuebles propiedad de la primera (oficinas de la c/ Rodríguez Sampedro, 5 de Gijón; y de c/ González Besada, 25, c/ Marqués de Santa Cruz, 14 y c/ Santa Susana, 20, respectivamente en Oviedo) que, hasta la citada fecha, Duro Felguera, S.A. tenía arrendados, en régimen de arrendamiento operativo, a la sociedad Hispamer Renting, S.A. (anterior propietaria). A la fecha de vencimiento del citado contrato de arrendamiento financiero, el 2 de agosto de 2017, Duro Felguera, S.A. tiene la intención de ejercitar la opción de compra, por importe de 1.448 miles de euros. El coste financiero de esta operación asciende a 1.710 miles de euros (2011: 1.929 miles de euros) e incluye la comisión de apertura del 0,30% y una cuota diferencial de Euribor anual +0,5%

En el ejercicio 2012 se ha procedido a traspasar a inversiones inmobiliarias las oficinas ubicadas en Gijón de la operación anteriormente descrita (Nota 8).

f) Arrendamiento operativo

Bajo el epígrafe de Instalaciones técnicas el Grupo recoge una instalación arrendada a terceros bajo arrendamiento operativo con los siguientes importes en libros:

	Miles de euros	
	2012	2011
Coste arrendamientos operativos capitalizados	12.414	21.366
Depreciación acumulada	(4.587)	(12.564)
Valor neto	7.827	8.802

En la cuenta de resultados se incluyeron rentas por arrendamiento por importe de 2.316 miles de euros (2011: 5.029 miles de euros), registrados en el epígrafe "Ingresos Ordinarios".

Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas dentro de "Gastos de explotación" se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondiente principalmente al alquiler de maquinaria y equipos de montaje por importe de 15.414 miles de euros (en 2011: 8.427 miles de euros).

g) Elementos afectos a subvenciones.

El importe de los elementos de inmovilizado afectos a subvenciones asciende a 30.440 miles de euros (2011: 32.111 miles de euros).

h) Bienes totalmente amortizados.

A 31 de diciembre de 2012 existen elementos totalmente amortizados y que todavía están en uso por importe de 37.150 miles de euros (2011: 28.946 miles de euros).

8. Inversiones inmobiliarias

El detalle y los movimientos de las inversiones inmobiliarias se muestran en la tabla siguiente:

	Miles de euros		
	Terrenos	Construcciones	Total
Saldo a 1 de enero de 2011	11.386	4.988	16.374
Coste	12.967	7.502	20.469
Amortización acumulada	-	(2.514)	(2.514)
Deterioro	(1.581)	-	(1.581)
Valor contable	11.386	4.988	16.374
Altas	-	-	-
Bajas	(2.533)	-	(2.533)
Dotación para amortización	-	(219)	(219)
Trasposos	5	8	13
Trasposos Amortización	-	(2)	(2)
Bajas de deterioro	1.581	-	1.581
Saldo a 31 de diciembre de 2011	10.439	4.775	15.214
Coste	10.439	7.510	17.949
Amortización acumulada	-	(2.735)	(2.735)
Valor contable	10.439	4.775	15.214
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Dotación para amortización	-	(250)	(250)
Trasposos	1.942	2.105	4.047
Otros movimientos	-	(309)	(309)
Bajas de deterioro	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2012	12.381	6.321	18.702
Coste	12.381	9.615	21.996
Amortización acumulada	-	(3.294)	(3.294)
Valor contable	12.381	6.321	18.702

En el ejercicio 2012 se ha traspasado del inmovilizado material a inversiones inmobiliarias las oficinas ubicadas en Gijón por concentración del personal en el edificio central del Parque Científico Tecnológico de Gijón (Nota 7).

Los principales elementos de las inversiones inmobiliarias, corresponden a terrenos ubicados, en su mayoría, en los concejos de Langreo y Oviedo (Asturias) de los cuales 1,06 millones de euros corresponden a parcelas calificadas como rústicas y ubicadas en distintos lugares del concejo de Langreo, 3,06 millones de euros corresponden a parcelas calificadas como suelo de uso industrial y solares edificables y 14,43 millones de edificios ubicados en Gijón, Oviedo y La Felguera pendientes de decisión sobre su destino final.

Al cierre del ejercicio 2012 el valor razonable de estas inversiones, obtenido mediante tasación realizada por un experto independiente y profesionalmente cualificado, asciende a 23.080 millones de euros (2011: 20.266 millones de euros).

En este epígrafe se recogen los siguientes importes donde el Grupo es el arrendatario bajo un arrendamiento financiero, según la operación descrita en la Nota 7 e).

	Miles de euros	
	2012	2011
Coste arrendamientos financieros capitalizados	7.149	3.102
Depreciación acumulada	(671)	(238)
Valor neto	6.478	2.864

Durante el ejercicio 2012 se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 120 miles de euros en concepto de gastos de explotación de estas inversiones (2011: 127 miles de euros).

9. Activos intangibles

El detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles, desglosados entre los generados internamente y otros activos intangibles, se muestran a continuación:

<u>Ejercicio 2011</u>	Miles de euros				
	Fondo de Comercio	Desarrollo e innovación	Aplicaciones informáticas	Otros	Total
COSTE					
Saldo inicial	-	4.531	4.386	250	9.167
Altas	-	256	89	3.566	3.911
Bajas	-	(1.602)	-	-	(1.602)
Combinaciones de negocio	12.313	4.355	62	-	16.730
Saldo final	12.313	7.540	4.537	3.816	28.206
AMORTIZACIONES					
Saldo inicial	-	(4.074)	(3.891)	(88)	(8.053)
Dotaciones	-	(1.093)	(280)	(13)	(1.386)
Bajas	-	575	-	-	575
Trasposos	-	(1)	1	-	-
Saldo final	-	(4.593)	(4.170)	(101)	(8.864)
VALOR NETO					
Inicial	-	457	495	162	1.114
Final	12.313	2.947	367	3.715	19.342
<u>Ejercicio 2012</u>	Miles de euros				
	Fondo de Comercio	Desarrollo e innovación	Aplicaciones informáticas	Otros	Total
COSTE					
Saldo inicial	12.313	7.540	4.537	3.816	28.206
Altas	-	1.243	330	-	1.573
Bajas	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	1.082	1.460	1	2.543
Saldo final	12.313	9.865	6.327	3.817	32.322
AMORTIZACIONES					
Saldo inicial	-	(4.593)	(4.170)	(101)	(8.864)
Dotaciones	-	(985)	(203)	(13)	(1.201)
Bajas	-	-	-	-	-
Trasposos	-	(1.551)	(1.426)	(1)	(2.978)
Saldo final	-	(7.129)	(5.799)	(115)	(13.043)
VALOR NETO					
Inicial	12.313	2.947	367	3.715	19.342
Final	12.313	2.736	528	3.702	19.279

a) Bienes totalmente amortizados:

A 31 de diciembre de 2012 existen elementos totalmente amortizados y que todavía están en uso por importe de 8.951 miles de euros (2011: 6.262 miles de euros).

b) Trabajos para el propio inmovilizado:

En el ejercicio 2012 el Grupo ha activado gastos de mano de obra y suministros varios por trabajos para el propio inmovilizado por importe de 996 miles de euros (2011: 0 miles de euros) registrados en el epígrafe "Otras ganancias/pérdidas netas (Nota 30).

c) Fondo de comercio

A 31 de diciembre de 2012 se incluye dentro del inmovilizado intangible un fondo de comercio por importe de 12.313 miles de euros (2011: 12.313 miles de euros) procedente de la adquisición de la sociedad Núcleo de Comunicaciones y Control S.L. (Nota 6).

El importe recuperable del fondo de comercio se determina en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección del Grupo que cubren un período cinco años. Los flujos de efectivo correspondientes al período posterior a estos cinco años se extrapolan considerando una tasa de crecimiento nula. La tasa de descuento aplicada ha sido de 9,39% (10,6% en 2011).

El importe recuperable supera en 18 millones de euros su valor en libros (17 millones de euros en el 2011).

Para igualar el importe recuperable al valor en libros sería necesaria una de las dos siguientes modificaciones a los parámetros del análisis:

- Un incremento de la tasa de descuento utilizada de un 77%.
- Una reducción de los flujos de caja de un 40%.

La Dirección determina el resultado de explotación menos amortizaciones presupuestadas en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo del mercado. Los tipos de descuento usados son después de impuestos y reflejan riesgos específicos relacionados con el negocio de la Sociedad.

d) Gastos de desarrollo

Los importes de gastos de desarrollo capitalizados a 31 de diciembre de 2012 corresponden a los siguientes proyectos:

	Coste	Miles de euros Amortización acumulada	Valor contable
Gestor & Meter CT	369	-	369
CD 40 Internacional	350	-	350
Sherpa 2012	45	-	45
Elitel V6	57	-	57
DMS 2012	53	-	53
ETM V5	39	-	39
Control Comunicaciones V1	37	-	37
Resto de proyectos	8.915	(7.129)	1.786
	9.865	(7.129)	2.736

10. Inversiones en asociadas

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo inicial	5.497	5.332
Bajas	(6)	(380)
Otros movimientos	168	72
Dividendos recibidos	-	-
Participación en el resultado	39	473
Saldo final	5.698	5.497

La participación del Grupo en sus principales asociadas, ninguna de las cuales cotiza en Bolsa, es:

Nombre	País de constitución	Miles de euros				Beneficio /(Pérdida)	% Participación
		Activos	Pasivos	Ingresos	Ingresos		
Ejercicio 2011							
• Zoreda Internacional S.A.	España	50	-	-	-	-	40%
• Kepler-Mompresa S.A.	México	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	50%
• Sociedad de Servicios Energéticos Iberoamericanos S.A.	Colombia	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	25%
• Secicar, S.A.	España	23.418	20.305	135.433	400	400	17,69%
• Petróleos Asturianos, S.L.	España	23.411	19.027	4.228	1.209	1.209	19,80%
• Estudios e Ingeniería Aplicada XXI, S.A.	España	8.046	1.601	15.787	1.232	1.232	35%
• Conaid Company	Rumanía	1.953	3.033	2	(887)	(887)	47%
• MDF Tecnogas, S.L.	España	513	480	-	(165)	(165)	45%
• Operación y Mantenimiento Solar Power, S.L.	España	700	651	816	39	39	40%
Ejercicio 2012							
• Zoreda Internacional S.A.	España	50	-	-	-	-	40%
• Sociedad de Servicios Energéticos Iberoamericanos S.A.	Colombia	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	25%
• Secicar, S.A.	España	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	17,69%
• Petróleos Asturianos, S.L.	España	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	19,80%
• Estudios e Ingeniería Aplicada XXI, S.A.	España	7.883	1.243	14.732	375	375	35%
• Conaid Company	Rumanía	1.936	3.666	-	(692)	(692)	47%
• MDF Tecnogas, S.L.	España	3.159	2.961	286	-	-	50%
• Operación y Mantenimiento Solar Power, S.L.	España	2.577	1.933	4.320	581	581	40%

(*) Sociedades sin actividad.

(N.D.) Información no disponible.

No existen sociedades en las que tendido menos del 20% se concluya que existe influencia significativa y que teniendo más del 20% se pueda concluir que no existe influencia significativa.

El Grupo no ha incurrido en contingencias en relación con las sociedades asociadas.

11. Instrumentos financieros

a) Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a los epígrafes que se detallan a continuación:

Miles de euros					
	Activos mantenidos hasta vencimiento	Préstamos y partidas a cobrar	Activos a VR con cambios en resultados	Disponibles para la venta	TOTAL
31 diciembre 2011					
Activos en balance					
- Instrumentos de patrimonio	2.398	-	41	2.381	4.820
- Otros activos financieros	-	595.256	1.372	-	596.628
- Efectivo y equivalentes a efectivo	-	505.725	-	-	505.725
Total	2.398	1.100.981	1.413	2.381	1.107.173

Miles de euros						
	Activos mantenidos hasta vencimiento	Préstamos y partidas a cobrar	Activos a VR con cambios en resultados	Disponibles para la venta	Derivados de cobertura	TOTAL
31 diciembre 2012						
Activos en balance						
- Instrumentos de patrimonio	2.187	-	20	1.296	-	3.503
- Derivados	-	-	-	-	108	108
- Otros activos financieros	-	458.027	1.408	-	-	459.435
- Efectivo y equivalentes a efectivo	-	433.025	-	-	-	433.025
Total	2.187	891.052	1.428	1.296	108	896.071

En otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados a corto plazo se encuentran clasificados dos depósitos estructurados cuyo valor y rentabilidad va ligado a las cotizaciones de tres sociedades pertenecientes al IBEX 35 con una inversión total de 2.500 miles de euros valorado por un tercero independiente. A 31 de diciembre de 2012 el valor de mercado es de 1.408 miles de euros (2011: 1.372 miles de euros).

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se presentan dentro del apartado de "actividades de explotación" en el estado de flujos de efectivo como parte de los cambios en el capital circulante (Nota 35).

Miles de euros				
	Pasivos a VR con cambios en resultados	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura	TOTAL
31 diciembre 2011				
Pasivos en balance				
- Deudas con entidades de crédito (excluyendo los pasivos por arrendamiento financiero)	-	92.539	-	92.539
- Pasivos por arrendamiento financiero	-	6.385	-	6.385
- Derivados	101	-	615	716
- Otros pasivos financieros	-	801.736	-	801.736
Total	101	900.660	615	901.376

	Miles de euros			TOTAL
	Pasivos a VR con cambios en resultados	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura	
31 diciembre 2012				
Pasivos en balance				
- Deudas con entidades de crédito (excluyendo los pasivos por arrendamiento financiero)	-	85.737	-	85.737
- Pasivos por arrendamiento financiero	-	5.535	-	5.535
- Derivados	123	-	375	498
- Otros pasivos financieros	-	611.220	-	611.220
Total	123	702.492	375	702.990

b) Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se puede evaluar en función de la calificación crediticia ("rating") otorgada por organismos externos al Grupo o bien a través del índice histórico de créditos fallidos. En este sentido, indicar que no hay incidencias significativas en los activos financieros, adicionales a los saldos deteriorados, que deban ser provisionadas.

12. Activos financieros mantenidos hasta vencimiento.

El saldo incluido bajo este epígrafe, por un importe neto de 2.187 miles de euros (2011: 2.398 miles de euros), se corresponde con inversiones en Agrupaciones de Interés Económico (AIE) que están relacionadas con determinadas ventajas fiscales (Nota 2.11.c). El porcentaje de participación de Duro Felguera en dichas AIEs es del 49% en cuatro de ellos y del 50% en las dos restantes.

Estos activos financieros mantenidos hasta el vencimiento están parcialmente pendientes de pago y dicha deuda a pagar está registrada como pasivos corrientes en el epígrafe "Otras cuentas a pagar" por un importe de 6.015 miles de euros (en 2011: 6.015 miles de euros) (Nota 23).

El movimiento habido durante el ejercicio 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Coste	Provisión	Total
Saldo inicial a 1 de enero de 2011	27.977	(22.020)	5.957
Altas	-	(3.559)	(3.559)
(Bajas)	-	-	-
Saldo final a 31 de diciembre de 2011	27.977	(25.579)	2.398
Altas	-	(211)	(211)
(Bajas)	-	-	-
Saldo final a 31 de diciembre de 2012	27.977	(25.790)	2.187

El impacto fiscal en el ejercicio 2012 por estos conceptos ha ascendido a un importe negativo de 12 miles de euros (2011: 148 miles de euros de ventaja fiscal) (Nota 32).

13. Clientes y cuentas a cobrar

	Miles de euros	
	2012	2011
Clientes	364.995	500.244
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar	(5.794)	(4.630)
Obra ejecutada pendiente de certificar	78.955	82.086
Otras cuentas a cobrar	10.176	10.583
Saldos deudores por impuestos	52.072	38.049
Pagos anticipados	2.630	4.315
Cuentas a cobrar a partes vinculadas (Nota 38)	2.795	2.628
Préstamos a partes vinculadas (Nota 38)	40	6
Total	505.869	633.281
Menos: Parte no corriente: otras cuentas a cobrar	(520)	(1.238)
Parte corriente	505.349	632.043

Los saldos de clientes y deudores no difieren de sus valores razonables.

El detalle de los vencimientos anuales de los saldos incluidos en la parte no corriente es el siguiente:

Vencimiento	Miles de euros	
	2012	2011
2013	-	893
2014	235	140
2015	39	22
2016	58	19
2017	30	-
Años posteriores	158	164
Total a largo plazo	520	1.238

A 31 de diciembre de 2012, además de las cuentas a cobrar provisionadas, habían vencido cuentas a cobrar por importe de 261.099 miles de euros (2011: 306.488 miles de euros). Se considera que los saldos vencidos de antigüedad inferior a 6 meses no han sufrido ningún deterioro ya que estas cuentas corresponden a distintos clientes sobre los que no existe un historial reciente de morosidad. Por lo que respecta a los saldos vencidos con antigüedad superior a 6 meses, tampoco se considera que hayan sufrido ningún deterioro. Para dichos saldos existen anticipos no liquidados registrados en el epígrafe de Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 23) por importe de 142 millones de euros (2011: 116 millones de euros) relacionados con los mismos proyectos, que se corresponden principalmente con un cliente del que se espera cobrar un alto porcentaje en el ejercicio 2013 y el resto a la finalización del proyecto, estimado para el año siguiente. El análisis de antigüedad de estas cuentas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Hasta 3 meses	59.896	147.375
Entre 3 y 6 meses	52.364	30.259
Entre 6 y 1 año	98.476	76.931
Más de 1 año	50.363	51.923
	261.099	306.488

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo inicial	4.630	4.539
Pérdidas por deterioro de valor de cuentas a cobrar	1.967	1.677
Reversión de importes no utilizados	(790)	(1.162)
Aplicaciones	(13)	(424)
Saldo final	5.794	4.630

Las provisiones realizadas se deben principalmente a facturas en litigio, siendo residual las dotaciones por clientes en concurso de acreedores.

Las pérdidas por deterioro y reversión de la provisión de las cuentas a cobrar deterioradas se ha incluido en la línea "Otras ganancias/(Pérdidas) netas" de la cuenta de resultados (Nota 30).

El resto de las cuentas incluidas en las cuentas a cobrar no contienen activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. El Grupo no mantiene ninguna garantía como seguro.

Los importes en libros de las cuentas a cobrar del Grupo están denominados en las siguientes monedas:

	2012	2011
Euro	226.462	253.927
Dólar americano	127.283	215.644
Libra esterlina	-	670
Bolívar venezolano	123.166	152.597
Peso argentino	6.180	2.424
Rupia india	9.406	2.370
Real brasileño	10.182	325
Nuevo sol peruano	603	4.334
Peso mexicano	2.370	614
Otras monedas	217	376
	505.869	633.281

El importe total de los costes incurridos y beneficios reconocidos (menos pérdidas reconocidas) para todos los contratos en curso a la fecha de balance era 2.076.648 miles de euros (2011: 1.419.198 miles de euros) y 430.759 miles de euros (2011: 289.202 miles de euros) respectivamente. Las retenciones procedentes de las certificaciones hechas a los clientes no son significativas.

14. Instrumentos financieros derivados y coberturas contables

	Miles de euros			
	2012		2011	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Seguros de cambio-cobertura	108	375	-	615
Permutas de tipo de interés	-	123	-	101
Total	108	498	-	716
Menos parte no corriente:	(4)	(201)	-	(169)
Parte corriente	104	297	-	547

Los derivados mantenidos para su negociación se clasifican como un activo o pasivo corriente. El valor razonable total de un derivado de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

a) Instrumentos financieros derivados

Al cierre del ejercicio el Grupo mantenía el siguiente derivado que no ha sido clasificado como cobertura contable:

- Túnel de tipo de interés ligado a un préstamo a largo plazo para la financiación de un huerto solar con las siguientes características:

Tipo variable a cubrir: Euribor 12 meses liquidable semestralmente

Suelo: 4,15% - Techo: 5,15%

Nominal a la fecha: 906 miles de euros

Vencimiento: 2 de abril de 2021

Impacto en resultados en el ejercicio 2012 por diferencial de intereses: 23 miles de euros de pérdida (2011: 11 miles de euros de pérdidas)

Durante el ejercicio 2011 venció un swap de tipo de interés ligado a un leasing inmobiliario a largo plazo sobre edificios de oficinas. El impacto en resultados en el ejercicio 2011 fue de 3 miles de euros de pérdidas.

b) Coberturas contables

El Grupo realiza coberturas contables de flujos de efectivo para cubrir el riesgo de tipo de cambio spot asociado a los pagos futuros en dólares americanos que se espera realizar en determinados proyectos, mediante el mantenimiento en balance de tesorería cobrada en dicha moneda y por importes similares a los pagos futuros en dólares americanos. Mediante este sistema se consigue una cobertura 100% eficaz, por importe y plazo de tiempo del riesgo de tipo de cambio.

Las diferencias de valoración del dólar americano destinado a estos fines se registran en el patrimonio neto en "Ajustes por cambios de valor" y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios durante los cuales la transacción cubierta afecta a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

A 31 de diciembre de 2012 el Grupo tenía cubiertas transacciones futuras de un nominal de 184,7 millones de dólares americanos mediante el mantenimiento de un saldo en tesorería de 44,5 millones de dólares americanos y en clientes de 140,2 millones de dólares americanos.

Los ejercicios en los que se espera que se produzcan los flujos cubiertos por importe de 184,7 millones de dólares, así como en los que se espera que afecten al resultados y el movimiento del saldo neto de tesorería en dólares es como sigue:

	Miles de dólares		
	Cobros	Pagos	Saldo de tesorería
Efectivo USD a 31 de diciembre de 2012	-	-	44.519
Primer trimestre 2013	5.673	23.769	26.423
Segundo trimestre 2013	30.000	20.119	36.304
Tercer trimestre 2013	-	18.130	18.174
Cuarto trimestre 2013	104.515	35.350	87.338
Primer trimestre 2014	-	74.960	12.378
Segundo trimestre 2014	-	5.920	6.458
Tercer trimestre 2014	-	2.741	3.717
Cuarto trimestre 2014	-	2.905	812
Primer trimestre 2015	-	812	-

Adicionalmente el Grupo contrata seguros de cambio en aquellos proyectos con monedas de cobro y pago distintas. A 31 de diciembre de 2012, el Grupo tenía contratados seguros de cambio por un importe nominal de 74.604 miles de dólares (23.557 miles de dólares en 2011) con vencimientos entre el 10 de enero de 2013 y el 15 de junio de 2016 (5 de enero de 2012 y 28 de febrero de 2014).

Los ajustes por valoración registrados en el patrimonio neto por las anteriores operaciones de cobertura tienen el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo a 1 de enero	16.837	(3.776)
Variación neta por facturación a clientes	(5.877)	8.240
Variación neta por saldos de tesorería	685	3.190
Traspaso a resultados por aplicación de la cobertura (Beneficio)/Pérdida	(9.636)	9.412
Variación del valor de seguros de cambio	55	(229)
Saldo a 31 de diciembre	2.064	16.837

15. Existencias

	Miles de euros	
	2012	2011
Materiales y suministros para la producción	10.450	13.826
Productos en curso	3.852	3.802
Productos terminados	437	247
Anticipos a proveedores	14.368	4.400
	<u>29.107</u>	<u>22.275</u>
Menos: Pérdidas por deterioro	(1.226)	(1.077)
	<u>27.881</u>	<u>21.198</u>

Dentro del epígrafe de “Productos en curso” se recogen, básicamente, los bienes que se encuentran en fase de formación o transformación en los distintos centros productivos del Grupo.

Las pérdidas por deterioro afectan a materiales y suministros de lenta rotación u obsoletos, adecuando su coste al valor razonable de realización.

16. Efectivo y equivalentes al efectivo

	Miles de euros	
	2012	2011
Caja y bancos	67.012	54.940
Depósitos y pagarés en entidades de crédito a corto plazo	366.013	450.785
Efectivos y equivalentes al efectivo (excluyendo descubiertos bancarios)	<u>433.025</u>	<u>505.725</u>

Los depósitos en entidades de crédito a corto plazo y pagarés, corresponden a inversiones de tesorería excedentaria con vencimiento inferior a 3 meses. El tipo de interés efectivo de los depósitos a corto plazo en entidades de crédito ha fluctuado entre el 1,34% y 3,50% (0,40% y 4,40% en 2011) para los saldos en euros y entre el 0,25% y 1,34% (0,47% y 2,75% en 2011) para los saldos en dólares. El tipo de interés efectivo de los pagarés a corto plazo se ha situado en torno al 3,149 % (2011:3,25%).

Los importes en libros del efectivo y equivalentes al efectivo del Grupo están denominados en las siguientes monedas:

	2012	2011
Euros	268.730	394.942
Dólar americano	68.698	74.070
Real brasileño	23.388	29.570
Bolívar venezolano	43.019	6.528
Libra esterlina	15.116	-
Peso argentino	10.093	-
Peso mexicano	1.622	-
Rupia india	615	-
Nuevo sol peruano	222	615
Otras monedas	1.522	-
	433.025	505.725

Los importes de las monedas diferentes al euro están designados principalmente para cubrir transacciones futuras en dichas monedas (Nota 14).

17. Capital y prima de emisión

a) Capital

El capital social de Duro Felguera, S.A. está representado por 160 millones de acciones instrumentadas en anotaciones en cuenta de 0,5 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones están admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao y gozan de iguales derechos políticos y económicos.

<u>Accionista</u>	Porcentaje de participación directa e indirecta	
	2012	2011
Inversiones Somió, S.L.	24,39%	24,39%
Residencial Vegasol, S.L.	16,43%	16,43%
TSK Electrónica y Electricidad, S.A.	9,97%	10,02%
Inversiones Río Magdalena, S.L. (antes Construcciones Termoracama, S.L.)	8,60%	8,33%
Cartera de Inversiones Melca, S. L.	6,33%	6,33%
Liquidambar Inversiones Financieras, S.A.	6,18%	6,18%

El titular indirecto de las acciones poseídas por Inversiones Somió, S.L. es D. Juan Gonzalo Álvarez Arrojo.

El titular indirecto de las acciones poseídas por Residencial Vegasol, S.L. es D. José Antonio Aguilera Izquierdo.

El titular indirecto de las acciones poseídas por Inversiones Río Magdalena, S.L. (antes Construcciones Termoracama, S.L.) es D. Ramiro Arias López.

El titular indirecto de las acciones poseídas por Cartera de Inversiones Melca, S.L. es D. José Luis García Arias.

b) Prima de emisión de acciones

La ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

c) Acciones propias

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante acordó en fecha 17 de mayo de 2012 autorizar la adquisición de un máximo número de acciones propias siempre que sumadas a las que ya posean la Sociedad dominante o sus filiales no excedan la cuantía del 10% del capital social de la Sociedad dominante; a un precio mínimo de 1 euro por acción y a un precio máximo de 18 euros; la autorización se concedió para un plazo no superior a 5 años a contar desde el momento de la toma del acuerdo.

A 31 de diciembre de 2012, la Sociedad dominante poseía acciones propias por importe de 2.909 miles de euros (2011: 0 miles de euros).

18. Ganancias acumuladas y otras reservas

Los movimientos en miles de euros habidos en las cuentas incluidas en Reservas han sido los siguientes:

	Miles de euros					
	Reserva legal de la Sociedad Dominante	Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996	Otras Reservas Sociedad Dominante	Reserva Sociedades Consolidación y ajustes por valoración	Pérdidas y ganancias	Total
A 1 de enero de 2011	10.201	958	3.083	49.825	95.543	159.610
Reparto del resultado 2010	5.799	-	36.500	(4.831)	(95.543)	(58.075)
Otros movimientos con cargo a patrimonio	-	-	62	21.174	-	21.236
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	99.655	99.655
A 31 de diciembre de 2011	16.000	958	39.645	66.168	99.655	222.426
Reparto del resultado 2011	-	-	46.500	(17.245)	(99.655)	(70.400)
Otros movimientos con cargo a patrimonio	-	-	(1.940)	(16.197)	-	(18.137)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	115.928	115.928
A 31 de diciembre de 2012	16.000	958	84.205	32.726	115.928	249.817

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996

Una vez prescrito el plazo de tres años para la comprobación, por la Administración tributaria, del saldo de la cuenta "Reserva de revalorización", dicha reserva puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro, así como a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero de 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Disponibilidad y restricciones sobre reservas

Las reservas y ganancias acumuladas que tienen algún tipo de condicionante legal para su disposición, según figura en los estados financieros individuales de las sociedades incluidas en estas cuentas anuales, consolidadas por integración global (incluida la sociedad matriz), corresponden a:

	Miles de euros	
	2012	2011
Reserva legal	31.747	32.629
Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996	1.220	1.717
	32.967	34.346

19. Dividendo a cuenta

Con fecha 29 de agosto y 28 de noviembre de 2012, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó la distribución de sendos dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2012 por un importe bruto de 0,10 euros por acción, ascendiendo a un total de 16.000 miles de euros cada uno pagaderos el 17 de septiembre y el 17 de diciembre de 2012, respectivamente.

Tal y como requiere el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores formularon el siguiente estado de liquidez que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente.

	Miles de euros	
	Dividendo septiembre 2012	Dividendo diciembre 2012
Previsión de beneficios distribuibles del ejercicios 2012		
Proyección de resultados netos de impuestos a 31.12.12	113.330	113.330
Estimación de resultados distribuibles del ejercicio 2012	113.330	113.330
Dividendos a cuenta a distribuir	16.000	16.000
	31.08.12/ 31.08.13	30.11.12/ 30.11.13
Previsión de tesorería del período comprendido entre:		
SalDOS de tesorería a 31.08.12 / 30.11.12	305.493	258.230
Cobros proyectados	321.678	319.694
Pagos proyectados incluido el dividendo a cuenta	(418.998)	(328.955)
SalDOS de tesorería proyectados a 31.08.13 / 30.11.13	208.173	248.969

Asimismo con fecha 26 de febrero de 2013, el Consejo de Administración aprobó un tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2012, de 0,10 euros por acción pagadero el 15 de marzo de 2013. Adicionalmente, se propondrá en la Junta General el pago de un dividendo complementario de 0,10 euros por acción.

20. Participaciones no dominantes

Los movimientos habidos en este epígrafe han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo inicial	12.702	12.014
Resultado del ejercicio	2.165	2.188
Bajas	-	(885)
Distribución de dividendos	(821)	(615)
Otros movimientos	89	-
Saldo final	14.135	12.702

La distribución por sociedades se muestra en el siguiente cuadro:

Sociedad	Miles de euros	
	2012	2011
Felguera IHI, S.A	13.737	12.240
Felguera Tecnologías de la información, S.A.	485	491
Pontonas del Musel, S.A.	188	189
Eólica del Principado S.A.	20	24
Felguera-Diavaz Proyectos México, S.A. de C.V.	(297)	(257)
Eolian Park Management, S.A.	8	15
Núcleo Brasil	(3)	-
Núcleo Chile	(3)	-
	14.135	12.702

21. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

El detalle del movimiento habido en este epígrafe es el siguiente:

Ejercicio	Miles de euros					
	Saldo inicial	Combinaciones de negocio	Altas	Traspaso a resultados	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2011						
Subvenciones	10.236	449	43	(670)	(356)	9.702
Ejercicio 2012						
Subvenciones	9.702	-	146	(804)	(5)	9.039

Dentro de este epígrafe se incluye 3.734 miles de euros (2011: 3.900 miles de euros) resultantes de la actualización a fecha de cierre de préstamos con tipo de interés subvencionado, pendiente de transferir a la cuenta de pérdidas y ganancias que se realizarán en los próximos ejercicios en función de las amortizaciones de los activos financiados por este tipo de préstamos.

El detalle del resto de subvenciones de capital es el siguiente:

Entidad concesionaria	Euros	Finalidad
Ministerio de Educación	1.714	Edificio Parque Tecnológico de Gijón
MINER	209	Edificio CPI La Felguera
I.F.R.	132	Nave Industrial Polígono Silvota
MINER	247	Inversiones en activos fijos años 1998 y 1999
MCYT	150	Inversiones en activos fijos años 2002 y 2003
MINER - LIR	1.614	Inversión para la fabricación de componentes para tren de alta velocidad
Ministerio de Industria	365	Nuevo proceso de fabricación de reactores
Principado de Asturias	305	Inversión en curvadora
Ministerio de Industria	223	Inversión en activos fijos
Resto de subvenciones	4.080	
	9.039	

Se trata, básicamente, de subvenciones recibidas para la adquisición de bienes de capital. Se vienen cumpliendo con las condiciones establecidas en el momento en que las subvenciones fueron concedidas.

22. Deuda financiera

	Miles de euros	
	2012	2011
No corriente		
Deudas con entidades de crédito	13.318	36.639
Pasivos por arrendamientos financieros	4.671	5.535
Deuda del compromiso de compra de acciones de minorías	-	2.000
Otros préstamos	13.091	16.068
	31.080	60.242
Corriente		
Dispuesto en cuentas de crédito y líneas de descuento	72.419	55.900
Pasivos por arrendamientos financieros	864	850
Deudas por intereses y otros pasivos financieros	4.587	4.385
	77.870	61.135
Total deuda financiera	108.950	121.377

Los importes de la deuda financiera del Grupo están denominados en las siguientes monedas:

	Miles de euros	
	2012	2011
Euros	50.018	81.658
Bolívares venezolanos	54.239	39.077
Rupia india	3.944	-
Pesos argentinos	474	642
Dólar americano	205	-
Otras	70	-
	108.950	121.377

El vencimiento de la deuda financiera no corriente es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Entre 1 y 2 años	6.362	28.576
Entre 2 y 5 años	19.451	18.380
Más de 5 años	5.267	13.286
	31.080	60.242

a) Deudas con entidades de crédito

Dentro de este epígrafe se incluyen 12.635 miles de euros (2011: 12.635 miles de euros) correspondientes al valor razonable de la deuda de la sociedad Núcleo de Comunicaciones y Control, cuyas principales características son:

- Amortización del citado importe en cinco anualidades comenzando la primera de ellas en junio del año 2014.
- Devengo de un tipo de interés correspondiente al Euribor a tres meses más 240 puntos básicos.

Y se encuentra sujeta a los siguientes supuestos de cancelación anticipada:

- Por cambio de control de la Acreditada: si se produce una reducción de la participación de Duro Felguera por debajo del 75% del capital de Núcleo de Comunicaciones y Control, S.L.
- Por venta de activos: Si la sociedad Núcleo de Comunicaciones y Control, S.L vende activos, se obliga a aplicar el importe obtenido que exceda de 500 miles de euros a la amortización anticipada de la financiación.
- Si la sociedad Núcleo de Comunicaciones y Control recibe cualquier compensación en virtud de un contrato de seguro (excluyendo responsabilidad civil), la Acreditada se obliga a aplicar todo el importe a la amortización anticipada.
- Por debilitamiento de la solvencia de Núcleo de Comunicaciones y Control o alteración de los presupuestos o condiciones económicas del presente contrato.

Dicha deuda tenía un valor nominal de 32.649 miles de euros de los cuales:

- 10.007 miles de euros están sujetos a la condición de que la media aritmética de los EBITDAS de los años 2013, 2014 y 2015 de Núcleo sea inferior a 15 millones de euros. En el estudio de recuperación del fondo de comercio la media de los EBITDAS previstos se mantiene en un nivel inferior al 50% del requerido para que la quita no fuera efectiva.
- 10.007 miles de euros están sujetos a que el crédito fiscal que ostenta Núcleo no sea utilizado o compensado durante los ejercicios sociales 2011, 2012 y 2014, ni total ni parcialmente, en la declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades del Grupo Duro Felguera, excluyendo la de Núcleo.

Duro Felguera considera que las circunstancias para que no se cumplan las condonaciones anteriores son remotas. Si no se cumplen, Núcleo como sociedad individual, asumiría la deuda, afectando a los pasivos de las cuentas consolidadas de Duro Felguera.

Para cubrir posibles riesgos derivados de pasivos ocultos Duro Felguera dispone de un aval bancario del anterior accionista mayoritario por importe de 3,5 millones de euros y una póliza de seguros del inversor sobre manifestaciones y declaraciones del anterior accionista con la compañía Chartis por un límite máximo de 15 millones de euros, para cubrir un cierto nivel de desviaciones en coste de los proyectos en curso y contingencias fiscales.

El resto de deudas a largo plazo con entidades de crédito son principalmente cuentas de crédito con vencimientos entre 2013 y 2016.

Las deudas con entidades de crédito no están garantizadas, excepto 95 miles de euros (2011: 393 miles de euros) correspondientes a préstamos hipotecarios (Nota 7).

b) Dispuesto en cuentas de crédito y líneas de descuento

Los tipos de interés pagados sobre lo dispuesto en cuentas de crédito y descuento de facturas son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Créditos:		
Euros	1,087% - 2,687%	2,22% - 3,95%
Pesos argentinos	18,5% - 19%	14,90%
Rupias indias	12%	8,5%
Bolívares venezolanos	10% - 11%	-
Multidivisa	-	2,52%-3%
Descuento de facturas Bolívares venezolanos	10% - 12%	16%

En cuanto a los efectos descontados pendientes de vencimiento, el tipo de interés medio se ha situado Euribor +3,75% en 2012 (2011: +3,25%).

El Grupo dispone de las siguientes líneas de crédito no dispuestas:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tipo variable:		
- con vencimiento a menos de un año	57.616	76.957
- con vencimiento superior a un año	15.178	11.970
	<u>72.794</u>	<u>88.927</u>

c) Pasivos por arrendamientos financieros

El valor presente del importe de pagos por arrendamiento financiero es el mismo que se expone a continuación debido a que estos se presentan netos del tipo de interés y, sin embargo, están referenciados a un tipo de interés variable que anularía el efecto de la actualización.

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivos arrendamiento financiero (pagos mínimos por arrendamiento):		
- Menos de 1 año	864	850
- Entre 1 y 5 años	2.684	3.548
- Más de 5 años	1.987	1.987
	<u>5.535</u>	<u>6.385</u>

Los pasivos por arrendamiento financiero han devengado un interés anual medio de Euribor anual +0.5%

d) Otros préstamos

Dentro de "Otros préstamos" se recogen, principalmente, las deudas actualizadas con Organismos Oficiales como consecuencia de préstamos recibidos del "CDTI", "MINER", "Ministerio de Industria, Turismo y Comercio", "PROFIT", "FIT" Y "FICYT", y no devengan intereses.

El efecto de la actualización de los préstamos tipo cero es registrado en "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" (Nota 21) el cual se va traspasando a resultados en función de la amortización del bien subvencionado.

23. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

	Miles de euros	
	2012	2011
Proveedores	170.551	200.322
Deudas con partes vinculadas (Nota 38)	288	1.977
Otras cuentas a pagar	9.014	9.086
Anticipos recibidos por trabajo de contratos	410.107	561.777
Seguridad social y otros impuestos	25.745	26.349
	615.705	799.511
Parte no corriente	3.582	6.121
	619.287	805.632

Otras cuentas a pagar recogen la obligación de pago por la participación en las AIE por un importe total de 6.015 miles de euros (6.015 miles de euros en 2011) (Nota 12).

Los importes de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar están denominados en las siguientes monedas:

	Miles de euros	
	2012	2011
Euros	261.883	371.867
Bolívares venezolanos	142.161	112.936
Rupia india	10.327	2.847
Pesos argentinos	12.611	370
Dólar americano	140.823	279.669
Real brasileño	29.587	30.891
Libra esterlina	16.374	1.380
Peso chileno	124	1.049
Peso mexicano	3.249	1.367
Nuevo sol peruano	1.270	2.882
Otras	878	374
	619.287	805.632

Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores. D.A 3ª "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Conforme a lo establecido por la ley de referencia así como la resolución de 29 de diciembre de 2010, de cara a las sociedades del grupo que les es de aplicación dicha legislación, se ha revisado la existencia de saldos con proveedores y acreedores a 31 de diciembre de 2012 pendientes de pago que puedan sobrepasar el plazo máximo legal establecido, concluyendo que a dicha fecha no existen saldos dignos de mención que sobrepasen dicho plazo.

24. Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

	Miles de euros	
	2012	2011
Activos por impuestos diferidos:		
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	6.282	9.980
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	21.882	8.972
	28.164	18.952
Pasivos por impuestos diferidos:		
- Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	(9.269)	(8.532)
- Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	(856)	-
	(10.125)	(8.532)
Neto	18.039	10.420

El movimiento bruto en la cuenta de impuestos diferidos ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo inicial	10.420	5.737
(Cargo) / Abono en cuenta de resultados (Nota 32)	6.600	3.917
(Cargo) / Abono en cuenta de reservas	1.019	766
Saldo final	18.039	10.420

Los movimientos habidos durante el ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos, han sido los siguientes:

	Miles de euros			
	Provisión por obligaciones con el personal	Bases imponibles negativas y deducciones	Otros	Total
Activos por impuestos diferidos				
A 1 de enero de 2011	2.483	1	11.704	14.188
(Cargo) / Abono a la cuenta de Pérdidas y Ganancias	371	25	3.865	4.261
Cargo / (Abono) a Patrimonio Neto	-	-	503	503
A 31 de diciembre de 2011	2.854	26	16.072	18.952
(Cargo) / Abono a la cuenta de Pérdidas y Ganancias	1.363	9.884	(2.502)	8.745
Cargo / (Abono) a Patrimonio Neto	-	-	467	467
A 31 de diciembre de 2012	4.217	9.910	14.037	28.164

El epígrafe "Otros" del impuesto diferido incluye 7.291 miles de euros (2011: 10.122 miles de euros) correspondiente a provisiones por garantías y resultados negativos en proyectos.

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros. El Grupo no ha reconocido activos por impuestos diferidos con respecto a unas pérdidas de 1.485 miles de euros correspondientes a determinadas sociedades del Grupo. El resto de activos por impuesto diferido no reconocidos en el balance consolidado provienen de una misma filial y fueron generados con anterioridad a la incorporación de dicha filial en el Grupo. Dichos activos por impuesto diferido no reconocidos se corresponden con los siguientes conceptos:

Concepto	Importe	Vencimiento
BIN	10.846	2025
BIN	2.629	2026
BIN	20.964	2027
BIN	10.254	2028
Deducciones	113	2014
Deducciones	604	2015
Deducciones	1.301	2016
Deducciones	858	2017
Deducciones	802	2018
Deducciones	1.108	2019
Deducciones	692	2020
Deducciones	832	2021
Deducciones	866	2022
Deducciones	1.487	2023
Deducciones	1.087	2024
Deducciones	689	2025
Deducciones	75	2026
Dif.Temp.Deducibles	5.989	N/A
Total	61.196	

Pasivos por impuestos diferidos	Miles de euros			
	Plusvalías en transacciones de inmovilizado	Revalorización activos	Otros	Total
A 1 de enero de 2011	160	7.835	456	8.451
Cargo / (Abono) a la cuenta de Pérdidas y Ganancias	(5)	-	349	344
Cargo / (Abono) a Patrimonio Neto	-	(923)	660	(263)
A 31 de diciembre de 2011	155	6.912	1.465	8.532
Cargo / (Abono) a la cuenta de Pérdidas y Ganancias	(4)	-	2.149	2.145
Cargo / (Abono) a Patrimonio Neto	-	(17)	(535)	(552)
A 31 de diciembre de 2012	151	6.895	3.079	10.125

25. Obligaciones con el personal

	Miles de euros	
	2012	2011
Obligaciones no corrientes		
Vales del carbón	366	394
Otras obligaciones con el personal	4.489	4.500
	4.855	4.894
Obligaciones corrientes		
Remuneraciones pendientes de pago	3.370	4.256
Participación en beneficio y bonus	4.512	4.181
Otras obligaciones con el personal	-	666
	7.882	9.103

a) Vales del carbón (Nota 2.21.a)

El movimiento del pasivo reconocido en el balance consolidado ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Personal activo	Personal pasivo	Total
A 1 de enero de 2011	84	802	886
Dotaciones	-	-	
Pagos	(59)	(24)	(83)
Reversiones	-	(409)	(409)
A 31 de diciembre de 2011	25	369	394
Dotaciones	-	18	18
Pagos	-	(22)	(22)
Reversiones	-	(24)	(24)
Trasposos	(25)	25	-
A 31 de diciembre de 2012	-	366	366

Los importes de las dotaciones anuales para el carbón se han venido determinando de acuerdo con estudios actuariales descritos en la Nota 2.21.a.

Para la valoración de estas obligaciones el Grupo ha efectuado sus mejores estimaciones tomando como base un estudio actuarial de un tercero independiente para lo que se ha utilizado las siguientes hipótesis; tabla de mortalidad PERM/F 2000P y un tipo de interés del 2,10% anual (2011: 3,18%).

b) Otras obligaciones con el personal (Nota 2.21.b)

El movimiento del pasivo reconocido en el balance consolidado ha sido el siguiente:

	Miles de euros
A 1 de enero de 2011	5.804
Dotaciones con cargo a resultados	578
Aplicaciones	(1.475)
Excesos	(407)
Trasposos	-
A 31 de diciembre de 2011	4.500
Dotaciones con cargo a resultados	2.088
Aplicaciones	(1.851)
Excesos	(226)
Trasposos	(22)
A 31 de diciembre de 2012	4.489

Para la valoración de estas obligaciones el Grupo ha efectuado sus mejores estimaciones tomando como base un estudio actuarial de un tercero independiente para lo que se ha utilizado las siguientes hipótesis; tabla de mortalidad PERM/F 2000P y un tipo de interés del 2,10% anual (2011: 3,18%).

26. Provisiones para otros pasivos y gastos

	Miles de euros			Total
	Provisión por ejecución de obras	Provisión por operaciones tráfico	Otras provisiones	
A 31 de diciembre de 2011	57.892	2.435	21.070	81.397
Cargo en cuenta de Resultados:				
- Dotaciones	15.506	563	10.885	26.954
- Aplicaciones	(629)	(218)	(635)	(1.482)
- Reversiones	(18.661)	(1.386)	(10.390)	(30.437)
- Traspasos	-	-	666	666
A 31 de diciembre de 2012	54.108	1.394	21.596	77.098

Dentro del epígrafe de “Provisión por ejecución de obras” se incluyen aquellos importes que se ha estimado razonable provisionar, básicamente, como consecuencia de las diversas cláusulas contractuales referentes a garantías y responsabilidades que, en su caso, habría que asumir una vez finalizada la ejecución de las distintas obras (considerando la evolución histórica de los importes que han tenido que asumirse por este tipo de contingencias) y por resultados negativos en proyectos. La salida de tesorería se estima tendrá lugar a lo largo de los próximos tres años.

El detalle de “Otras provisiones” y el calendario esperado de las salidas de beneficios económicos correspondientes es como sigue:

	Otras provisiones	
	Miles de euros	Calendario estimado
Litigios proveedores	1.131	Próximos 6 meses
Riesgos y gastos por procedimientos laborales	6.488	Próximos 12 meses
Riesgos y gastos sujetos a procedimientos legales	13.977	Entre 6 meses y 3 años
	21.596	

Las dotaciones y aplicaciones de las provisiones para otros pasivos y gastos se han incluido en la línea de “Otras ganancias/(pérdidas) netas” de la cuenta de resultados (Nota 30).

	Miles de euros	
	2012	2011
Análisis del total de provisiones:		
- No corriente	1.907	1.519
- Corriente	75.191	79.878
	77.098	81.397

27. Ingresos ordinarios

a) Importe neto de la cifra de negocio

El importe neto de la cifra de negocios por categoría de actividades es como sigue:

	Miles de euros	
	2012	2011
Energía	510.676	447.229
Plantas Industriales	127.077	79.753
Oil & Gas	77.603	84.502
Servicios Especializados	123.787	107.941
Fabricación	49.193	61.779
Otros	27.956	20.042
Ingresos por ventas y prestación de servicios	916.292	801.246

En "Otros" se incluyen los ingresos correspondientes a las sociedades no asignadas a ningún área de actividad, principalmente los correspondientes a actividades de ingeniería e integración de sistemas en los sectores de las comunicaciones civiles, aeronáutico y marítimo, la seguridad y defensa y el control industrial por importe de 23.301 miles de euros (2011: 19.697 miles de euros).

El importe de los ingresos ordinarios de contratos reconocidos en el ejercicio asciende a 882.487 miles de euros.

El importe neto de la cifra de negocios del Grupo está denominado en las siguientes monedas:

	2012	2011
Euro	333.720	451.445
Dólar americano	313.578	229.887
Libra esterlina	1.824	513
Peso mexicano	4.294	518
Bolívar venezolano	102.728	100.761
Peso argentino	2.656	3.304
Rupia India	11.647	2.363
Real brasileño	144.505	12.351
Otras monedas	1.340	104
	916.292	801.246

b) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera son los siguientes:

	Miles de euros	
	2012	2011
Ventas	582.572	349.801
Compras	(324.339)	(177.610)
Servicios recibidos	(55.430)	(100.037)
	202.803	72.154

28. Gasto por prestaciones a los empleados

	Miles de euros	
	2012	2011
Sueldos y salarios	(102.285)	(97.176)
Indemnizaciones	(3.013)	(7.475)
Gasto de seguridad social	(21.958)	(21.760)
Capitalización por trabajos para el propio inmovilizado	914	301
Otros gastos sociales	(5.763)	1.665
	(132.105)	(124.445)

29. Gastos de explotación

	Miles de euros	
	2012	2011
Arrendamientos	(16.901)	(9.767)
Servicios profesionales independientes	(61.232)	(64.839)
Transporte	(12.419)	(5.936)
Publicidad	(1.787)	(1.589)
Primas de seguros	(3.698)	(3.909)
Reparaciones y conservación	(4.975)	(4.177)
Servicios bancarios y similares	(4.864)	(3.313)
Suministros	(6.728)	(4.669)
Otros servicios	(30.925)	(18.991)
	(143.529)	(117.190)

30. Otras ganancias/(pérdidas) netas

	Miles de euros	
	2012	2011
Subvenciones de capital (Nota 21)	804	670
Otros ingresos de explotación	463	1.645
Subvenciones de explotación	925	1.456
Beneficio/pérdida en la enajenación del inmovilizado	16	(36)
Deterioros y pérdidas de inmovilizado	(500)	(430)
Trabajos realizados para el propio inmovilizado (Nota 7 y 9)	1.704	392
Tributos	(4.185)	(4.527)
Variación de provisiones de tráfico	4.929	(39.515)
Otros	5.236	199
	9.392	(40.146)

31. Resultados financieros netos

	Miles de euros	
	2012	2011
Gastos financieros y gastos asimilados	(10.343)	(9.224)
Ingresos por:		
– Intereses financieros	14.285	14.837
	3.942	5.613
Resultado por diferencias de cambio (Neto)	241	650
Variación valor razonable de instrumentos financieros	179	(249)
Total resultado financiero neto	4.362	6.014

32. Impuesto sobre las ganancias

	Miles de euros	
	2012	2011
Impuesto corriente	(9.379)	(9.245)
Impuestos extranjeros	(547)	(79)
Ajustes de ejercicios anteriores	(140)	(216)
Otros ajustes (deterioro AIE)	-	(2.937)
Deducciones en cuota	-	906
Impuesto diferido ejercicio actual (Nota 24)	6.600	3.917
Créditos fiscales activados de años anteriores	-	-
Otros	-	-
	(3.466)	(7.654)

La conciliación entre el resultado contable consolidado y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Resultado consolidado	115.928	99.655
Participaciones de socios externos	2.165	2.188
Impuesto sociedades	3.466	7.654
Resultado contable consolidado del ejercicio antes de impuestos	121.559	109.497
Diferencias permanentes	(107.014)	(75.175)
Diferencias temporales	(10.930)	13.056
Base imponible previa	3.615	47.378
Compensación Bases Imponibles Negativas del Grupo Fiscal	-	-
Compensación Bases Imponibles Negativas fuera del Grupo Fiscal	(2.169)	(16.563)
Base imponible:	1.446	30.815
Atribuible al Grupo Fiscal	(28.332)	24.774
Positiva fuera del Grupo Fiscal	31.263	15.833
Negativa fuera del Grupo Fiscal	(1.485)	(9.792)
	1.446	30.815

El tipo impositivo efectivo ha sido del 2,85% (6,99% en 2011) principalmente como consecuencia de la aplicación por parte del Grupo del régimen de exención de rentas procedentes del extranjero establecido en el artículo 50 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, así como de la Ley 18/1982, de 26 de mayo, sobre Régimen Fiscal de Agrupaciones y Uniones Temporales de Empresas y de las Sociedades de Desarrollo Industrial Regional. El ajuste por este concepto se presenta dentro de diferencias permanentes por importe de 106.551 miles de euros (2011: 109.050 miles de euros). Asimismo, dentro del apartado de Diferencias Permanentes como aumentos se incluye el efecto fiscal de la depreciación de las inversiones en las Agrupaciones de Interés Económico en las que se participa por importe de 703 miles de euros (2011: 11.380 miles de euros).

Se han incluido 1.429 miles de euros como compensación de bases imponibles negativas procedentes de varias entidades fuera del Grupo fiscal. Asimismo, se han incluido 740 miles de euros como compensación de bases imponibles negativas por los créditos fiscales generados por las Agrupaciones de Interés Económico (Nota 12) (2011: 11.855 miles de euros). En relación con este aspecto, con fecha 21 de septiembre de 2011, se publicó en el Diario Oficial de la Unión Europea la Carta de 29 de junio, por la que la Comisión notificó al Reino de España su decisión de iniciar un procedimiento de investigación en relación con el denominado Sistema de Arrendamiento Fiscal español, del que participan las Agrupaciones de Interés Económico, con el objeto de determinar si dicho sistema constituye una ayuda de estado incompatible con el mercado común europeo. A esta fecha, dicho procedimiento continúa tramitándose ante las correspondientes instancias europeas, sin que se tenga conocimiento de la fecha cierta en que se producirá su resolución.

Las diferencias temporales netas de las sociedades individuales se corresponden básicamente con las diferencias entre contabilidad y fiscalidad en la imputación temporal en la dotación y reversión de provisiones.

Duro Felguera, S.A. y las sociedades dependientes nacionales en las que participa, directa e indirectamente, en más de un 75% de su capital social tributan por el Impuesto sobre Sociedades según el Régimen de Consolidación Fiscal. Según este régimen, la base liquidable se determina sobre los resultados consolidados de Duro Felguera, S.A. y las mencionadas sociedades dependientes.

El Régimen Especial de Tributación de Consolidación Fiscal requiere que el Grupo Fiscal que configuran la base imponible del impuesto sea considerado, a todos los efectos, como un único contribuyente.

Cada una de las sociedades que forma el conjunto consolidable debe, sin embargo, calcular la deuda tributaria que le correspondería en la hipótesis de declaración independiente y contabilizar el Impuesto sobre Sociedades a pagar o a cobrar (crédito fiscal) según su aportación sea, respectivamente, beneficio o pérdida.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas se encuentran concluidas las actuaciones de comprobación e investigación relativa a los ejercicios 2006 a 2009 del Grupo Fiscal 22/1978 del Impuesto sobre Sociedades, cuya entidad dominante es Duro Felguera, S.A, así como las relativas al Grupo de IVA 212/08, cuya entidad dominante es, igualmente Duro Felguera, S.A. y asimismo las relativas a retenciones e ingresos a cuenta de Rendimientos del Trabajo y Profesionales, del Capital Mobiliario, así como del Impuesto sobre la Renta de No Residentes, correspondientes a los períodos 2007 a 2010 de la entidad. Dicha conclusión, en lo relativo a Retenciones e ingresos a cuenta de Rendimientos del Trabajo y Profesionales, se ha documentado en las correspondientes Actas suscritas con fecha 12 de noviembre de 2012. En lo referente al Impuesto sobre Sociedades, Impuesto sobre el Valor Añadido, Retenciones del Capital Mobiliario e Impuesto sobre la Renta de No Residentes, la conclusión de las actuaciones se ha documentado en Diligencia de fecha 26 de febrero de 2013, estando prevista la firma de las Actas definitivas con posterioridad a la formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas. Tal y como se informaba en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2011, el efecto de las mismas en las cuentas anuales consolidadas adjuntas ha resultado poco significativo.

33. Ganancias por acción

a) Básicas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio (Nota 17).

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficio atribuible a los Accionistas de la Sociedad (Miles de euros)	115.928	99.655
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	<u>159.346</u>	<u>160.000</u>
Ganancias básicas por acción (euros por acción)	<u>0,728</u>	<u>0,623</u>

b) Diluidas

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación para reflejar la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales dilusivas. La Sociedad no tiene acciones ordinarias potenciales dilusivas.

34. Dividendos por acción

Durante el ejercicio 2012 se ha pagado un dividendo a cuenta, con fecha 15 de marzo de 2012, y otro complementario, con fecha 15 de junio de 2012, correspondientes al ejercicio 2011 por importe de 0,11 euros por acción cada uno de ellos, sobre un total de acciones de 160 millones.

Asimismo, con fecha 17 de septiembre de 2012 y 17 de diciembre de 2012, se han pagado sendos dividendos a cuenta del ejercicio 2012 ambos por importe de 0,10 euros por acción sobre 160 millones de acciones (Nota 19). Con fecha 26 de febrero de 2013, el Consejo de Administración aprobó un tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2012 de 0,10 euros por acción pagadero el 15 de marzo de 2013. Adicionalmente, se propondrá en la Junta un dividendo complementario de 0,10 euros por acción.

35. Efectivo generado por las operaciones

	Miles de euros	
	2012	2011
<u>Beneficio del ejercicio</u>	118.093	101.843
<u>Ajustes de:</u>		
- Impuestos (Nota 32)	3.466	7.654
- Amortización de inmovilizado material (Nota 7)	6.010	6.592
- Amortización de activos intangibles (Nota 9)	1.201	1.386
- Amortización de inversiones inmobiliarias (Nota 8)	250	219
- (Beneficio)/pérdida en la venta de inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	(16)	258
- Pérdida por cancelación de activos materiales e intangibles	612	208
- Depreciación de inmovilizado e inversiones inmobiliarias	-	-
- Subvenciones y otros ingresos a distribuir abonados a la cuenta de resultados (Nota 30)	(805)	(670)
- Movimientos netos en provisiones	349	(1.961)
- Provisiones financieras y otros activos no corrientes	211	3.414
- Otros movimientos de activos financieros	926	769
- Movimientos netos en obligaciones con el personal (Nota 25)	-	-
- Ingresos por intereses (Nota 31)	(14.268)	(14.837)
- Gasto por intereses (Nota 31)	10.343	9.223
- Participación en la pérdida / (ganancia) de asociadas (Nota 10)	(128)	(570)
<u>Variaciones en el capital circulante (excluidos los efectos de la adquisición y diferencias de cambio en consolidación):</u>		
- Existencias	(6.683)	1.888
- Clientes y otras cuentas a cobrar	101.973	(58.109)
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(1.387)	2.737
- Cuentas financieras a cobrar	(4.206)	698
- Proveedores y otras cuentas a pagar	(192.422)	91.661
<u>Efectivo generado por las operaciones</u>	23.519	152.403

En el estado de flujos de efectivo, los ingresos obtenidos por la venta de inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias incluyen:

	Miles de euros	
	2012	2011
Importe en libros (Notas 7 y 8)	-	3.328
Ganancia / (pérdida) por la venta de inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	16	(258)
Importe cobrado por la venta de inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	16	3.070

36. Contingencias

El Grupo tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio de las que se prevé que no surgirá ningún pasivo significativo.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Grupo tenía presentadas las siguientes garantías en miles de euros:

	Miles de euros	
	2012	2011
Por ofertas en licitación	19.439	17.942
Garantías de contratos de venta en ejecución	675.363	529.420
Líneas de crédito multiusuario	186	5.814
Otros conceptos	61.157	46.757
	756.145	599.933

El Grupo tiene pasivos contingentes por litigios de los que no se prevé que surjan pasivos significativos distintos de aquellos que ya están provisionados (Nota 26).

El Grupo mantiene inversiones en Agrupaciones de Interés Económico (AIE) que están relacionadas con determinadas ventajas fiscales (Nota 12). El 29 de junio de 2011 la Comisión Europea tomó la decisión de incoar el procedimiento formal de investigación en lo que respecta a si el régimen fiscal español sobre este tipo de inversiones en AIE es o no compatible con las normas comunitarias en materia de ayudas al estado. A la fecha no es posible prever el desarrollo futuro del procedimiento indicado. El importe total de las deducciones aplicadas por el Grupo asciende a 107.313 miles de euros (106.573 miles de euros en 2011).

37. Compromisos

Compromisos de compra de activos fijos

Las inversiones comprometidas en las fechas de balance pero no incurridas todavía son las siguientes:

	Miles de euros	
	2012	2011
Inmovilizado	6.752	7.287

38. Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones que se detallan a continuación se realizaron con partes vinculadas:

a) Venta de bienes y prestación de servicios

	Miles de euros	
	2012	2011
Venta de bienes y prestación de servicios:		
- asociadas	129	41
- vinculadas	-	-
	129	41

La venta de bienes y prestaciones de servicios se realiza en función de los precios vigentes aplicables a terceros no vinculados.

b) Compra de bienes y servicios

	Miles de euros	
	2012	2011
Compra de bienes y prestación de servicios:		
- asociadas	3.014	3.360
- vinculadas	46	878
	3.060	4.238

c) Compensaciones al Personal Directivo clave y Administradores

	Miles de euros	
	2012	2011
Salarios y otras retribuciones a corto plazo a:		
- Miembros del Consejo de Administración	2.874	6.242
- Personal Directivo	2.676	2.248
	5.550	8.490

Las retribuciones a los Administradores en el año 2011 incluían indemnizaciones por cese por importe de 3.325 miles de euros.

d) Saldos al cierre derivados de ventas y compras de bienes y servicios

	Miles de euros	
	2012	2011
Cuentas a cobrar a partes vinculadas (Nota 13):		
- asociadas	2.795	2.628
- vinculadas	-	-
	2.795	2.628
Cuentas a pagar a partes vinculadas (Nota 23):		
- asociadas	285	1.952
- vinculadas	3	25
	288	1.977

e) Préstamos a partes vinculadas

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo inicial	6	228
Préstamos concedidos durante el ejercicio	40	-
Amortizaciones recibidas de préstamos	(6)	(222)
Intereses cargados	-	4
Intereses recibidos	-	(4)
Saldo final	40	6

Los préstamos corresponden exclusivamente a personal directivo y devengan un tipo de interés del Euribor a un año.

- f) Artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital: comunicación de los Administradores de participaciones, cargos, funciones y actividades en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad y conflictos de interés:

A los efectos previstos en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital aprobada mediante Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, ha de señalarse lo siguiente:

El Presidente, D. Ángel Antonio del Valle Suárez, ni persona vinculada a él según indica el artículo 231 de la ley de Sociedades de Capital, tienen participación, ni ejercen cargo alguno en sociedades con actividades idénticas, análogas o complementarias a Duro Felguera, S.A. Igualmente, tampoco realizan actividades por cuenta propia o ajena idénticas, análogas o complementarias a Duro Felguera, S.A. Asimismo, no se encuentran en situaciones de conflictos de interés, directos o indirectos con Duro Felguera, S.A. Por otra parte, el Consejero Sr. del Valle, es consejero de NUCLEO DE COMUNICACIONES Y CONTROL, S.L. Unipersonal, 100% participada por Duro Felguera, S.A. y representa a Duro Felguera, S.A. la cuál es consejera en FELGUERA IHI, S.A. y FELGUERA RAIL, S.A., sociedades en las que Duro Felguera, S.A. tiene una participación del 60% y del 100% del capital social respectivamente. Estas tres sociedades desarrollan una actividad complementaria a la de Duro Felguera, S.A.

El Vicepresidente INVERSIONES SOMIO, S.R.L. ni persona vinculada a él según indica el artículo 231 de la ley de Sociedades de Capital, tienen participación, ni ejercen cargo alguno en sociedades con actividades idénticas, análogas o complementarias a Duro Felguera, S.A. Igualmente, su representante en el Consejo de Administración, D. Juan Gonzalo Álvarez Arrojo, ni persona vinculada a él según indica el artículo 231 de la ley de Sociedades de Capital tampoco realizan actividades por cuenta propia o ajena idénticas, análogas o complementarias a Duro Felguera, S.A. Asimismo, ninguna de las personas mencionadas anteriormente se encuentran en situaciones de conflictos de interés, directos o indirectos con Duro Felguera, S.A.

El Consejero INVERSIONES EL PILES, S.R.L. ni persona vinculada a él según indica el artículo 231 de la ley de Sociedades de Capital, tienen participación, ni ejercen cargo alguno en sociedades con actividades idénticas, análogas o complementarias a Duro Felguera, S.A. Igualmente, su representante en el Consejo de Administración, D. Javier Sierra Villa, ni persona vinculada a él según indica el artículo 231 de la ley de Sociedades de Capital tampoco realizan actividades por cuenta propia o ajena idénticas, análogas o complementarias a Duro Felguera, S.A. Asimismo, ninguna de las personas mencionadas anteriormente se encuentran en situaciones de conflictos de interés, directos o indirectos con Duro Felguera, S.A. Por otra parte, el Sr. Sierra, representa a la sociedad DF OPERACIONES Y MONTAJES, S.A. Unipersonal en el consejo de administración de FELGUERA IHI, S.A., sociedad que desarrolla una actividad complementaria a la de Duro Felguera, S.A.

El Consejero INVERSIONES RIO MAGDALENA, S.L. ni persona vinculada a él según indica el artículo 231 de la ley de Sociedades de Capital, tienen participación, ni ejercen cargo alguno en sociedades con actividades idénticas, análogas o complementarias a Duro Felguera, S.A. Igualmente, su representante en el Consejo de Administración, D. Ramiro Arias López, ni persona vinculada a él según indica el artículo 231 de la ley de Sociedades de Capital tampoco realizan actividades por cuenta propia idénticas, análogas o complementarias a Duro Felguera, S.A. Asimismo, ninguna de las personas mencionada anteriormente se encuentran en situaciones de conflictos de interés, directos o indirectos con Duro Felguera S.A.

El Consejero RESIDENCIAL VEGASOL S.L., ni persona vinculada a él según indica el artículo 231 de la ley de Sociedades de Capital, tienen participación, ni ejercen cargo alguno en sociedades con actividades idénticas, análogas o complementarias a Duro Felguera, S.A. Igualmente, su representante en el Consejo de Administración, D. José Antonio Aguilera Izquierdo, ni persona vinculada a él según indica el artículo 231 de la ley de Sociedades de Capital tampoco realizan actividades por cuenta propia idénticas, análogas o complementarias a Duro Felguera, S.A. Asimismo, ninguna de las personas mencionadas anteriormente se encuentran en situaciones de conflictos de interés, directos o indirectos con Duro Felguera, S.A.

El Consejero CONSTRUCCIONES INTEGRALES NORTEÑAS, S.L., ni persona vinculada a él según indica el artículo 231 de la ley de Sociedades de Capital, tienen participación, ni ejercen cargo alguno en sociedades con actividades idénticas, análogas o complementarias a Duro Felguera, S.A.

Igualmente, su representante en el Consejo de Administración, Dña. Marta Aguilera Martínez, ni persona vinculada a él según indica el artículo 231 de la ley de Sociedades de Capital tampoco realizan actividades por cuenta propia idénticas, análogas o complementarias a Duro Felguera, S.A. Asimismo, ninguna de las personas mencionadas anteriormente se encuentran en situaciones de conflictos de interés, directos o indirectos con Duro Felguera, S.A.

El Consejero D. Carlos Solchaga Catalán, ni persona vinculada a él según indica el artículo 231 de la ley de Sociedades de Capital, tienen participación, ni ejercen cargo alguno en sociedades con actividades idénticas, análogas o complementarias a Duro Felguera, S.A. Igualmente, tampoco realiza actividades por cuenta propia o ajena idénticas, análogas o complementarias a Duro Felguera, S.A. Asimismo, no se encuentran en situaciones de conflictos de interés, directos o indirectos con Duro Felguera, S.A.

El Consejero D. Francisco Javier Valero Artola ni persona vinculada a él según indica el artículo 231 de la ley de Sociedades de Capital, tienen participación, ni ejercen cargo alguno en sociedades con actividades idénticas, análogas o complementarias a Duro Felguera, S.A. Igualmente, tampoco realizan actividades por cuenta propia o ajena idénticas, análogas o complementarias a Duro Felguera, S.A. Asimismo, no se encuentran en situaciones de conflictos de interés, directos o indirectos con Duro Felguera S.A. La sociedad NUCLEO DE COMUNICACIONES Y CONTROL, S.L., de la que es Consejero, aprobó en junta general celebrada en el 2012 que la sociedad GLOBALTEC INGENIERIA, S.L., en la que el Sr. Valero tiene interés, realizara por cuenta de NUCLEO DE COMUNICACIONES Y CONTROL, S.L. determinadas gestiones comerciales. Por otra parte, el Consejero Sr. Valero, es consejero de NUCLEO DE COMUNICACIONES Y CONTROL, S.L. Unipersonal, 100% participada por Duro Felguera, S.A., sociedad que desarrolla una actividad complementaria a la de Duro Felguera, S. A.

El Consejero D. Acacio Faustino Rodríguez García, ni persona vinculada a él según indica el artículo 231 de la ley de Sociedades de Capital, tienen participación, ni ejercen cargo alguno en sociedades con actividades idénticas, análogas o complementarias a Duro Felguera, S.A. Igualmente, tampoco realizan actividades por cuenta propia o ajena idénticas, análogas o complementarias a Duro Felguera, S.A., siendo director general de la consultora UNILOG, dedicada al asesoramiento de empresas y, esporádicamente, ha de tomar pequeñas participaciones en empresas con una actividad complementaria o análoga a la de Duro Felguera, S.A. pero sin que esa participación sea de control y, generalmente, referida a empresas que no se encuentran en el mismo segmento de mercado que Duro Felguera, S.A. Asimismo, no se encuentran en situaciones de conflictos de interés, directos o indirectos con Duro Felguera, S.A. Por otra parte, el Consejero Sr. Rodríguez, es consejero de NUCLEO DE COMUNICACIONES Y CONTROL, S.L. Unipersonal, 100% participada por Duro Felguera, S.A., sociedad que desarrolla una actividad complementaria a la de Duro Felguera, S. A.

El Consejero LIQUIDAMBAR INVERSIONES FINANCIERAS, S.R.L. ni persona vinculada a él según indica el artículo 231 de la ley de Sociedades de Capital, tienen participación, ni ejercen cargo alguno en sociedades con actividades idénticas, análogas o complementarias a Duro Felguera, S.A. Igualmente, su representante en el Consejo de Administración, D. José López Gallego, ni persona vinculada a él según indica el artículo 231 de la ley de Sociedades de Capital tampoco realizan actividades por cuenta propia o ajena idénticas, análogas o complementarias a Duro Felguera, S.A. Asimismo, no se encuentran en situaciones de conflictos de interés, directos o indirectos con Duro Felguera, S.A.

Esta información se refiere a la actividad de los señores consejeros en relación a Duro Felguera, S.A. así como a sus sociedades filiales.

39. Negocios conjuntos

El Grupo participa junto con otras empresas en varias Uniones Temporales de Empresas. Los importes de la participación en el fondo operativo de la misma y los saldos a cobrar o pagar, así como las transacciones con las Uniones Temporales, se anulan en función del porcentaje de participación al integrar proporcionalmente los saldos de las partidas del balance de las Uniones Temporales, permaneciendo los saldos pagados en exceso (o defecto) al otro socio de la Unión Temporal.

Los importes que se muestran a continuación representan la participación del Grupo, según el porcentaje que le corresponde, en los activos y pasivos, y los ingresos y resultados de las UTEs (antes de eliminaciones por consolidación):

	Miles de euros	
	2012	2011
Activos:		
Activos no corrientes	843	748
Activos corrientes	432.902	671.979
	<u>433.745</u>	<u>672.727</u>
Pasivos:		
Pasivos no corrientes	173	80
Pasivos corrientes	329.958	545.311
	<u>330.131</u>	<u>545.391</u>
Activos netos	<u>103.614</u>	<u>127.336</u>
Ingresos	372.400	450.415
Gastos	(270.920)	(339.832)
Beneficio después de impuestos	<u>101.480</u>	<u>110.583</u>

40. Otra información

a) Número promedio de empleados del Grupo por categoría

	2012	2011
Consejeros	2	3
Altos directivos	12	7
Empleados	1.113	1.067
Obreros	1.023	951
	<u>2.150</u>	<u>2.028</u>

b) Número de hombres / mujeres por categoría

La distribución por sexos al término del ejercicio del personal del Grupo es el siguiente:

	2012			2011		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros	2	-	2	2	-	2
Altos directivos	12	-	12	8	-	8
Resto	1.642	185	1.827	1.570	227	1.797
	<u>1.656</u>	<u>185</u>	<u>1.841</u>	<u>1.580</u>	<u>227</u>	<u>1.807</u>

c) Información sobre medio ambiente

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto.

d) Honorarios de auditores de cuentas y sociedades de su Grupo o vinculadas

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PwC por los servicios de auditoría de cuentas a todas las sociedades del grupo han ascendido a 655 miles de euros (2011: 585 miles de euros).

Asimismo, otros servicios prestados durante el ejercicio 2012 diferentes a la auditoría por sociedades que utilizan la marca PwC ascendieron a 197 miles de euros (2011: 399 miles de euros).

41. Hechos posteriores

Con fecha 8 de febrero de 2013, el Gobierno Venezolano decidió devaluar su moneda, el Bolívar fuerte, pasando de un cambio oficial respecto al dólar de 4,30 bolívares por dólar a 6,30 bolívares.

Los estados financieros de las empresas y sucursales venezolanas pertenecientes al Grupo, así como la valoración del precio de venta y los costes asociados de los proyectos en curso en la moneda venezolana, han sido convertidos al cambio oficial existente a fecha de cierre del ejercicio (4,30), a efectos de la elaboración de los presentes estados financieros consolidados.

A 31 de diciembre de 2012 el efecto de haber aplicado el tipo devaluado (6,30) supondría un ajuste positivo de 8 millones de euros en el resultado y las diferencias de conversión consolidadas del ejercicio.

La citada devaluación producirá modificaciones del precio de venta y de los costes esperados de alguno de los proyectos en ejecución, como consecuencia de la dolarización de dichos precios de venta y de dichos costes. Por otra parte, los beneficios esperados futuros de los proyectos en su parte venezolana, supondrán importes distintos en euros, como efecto de la modificación de los tipos de cambio.

Tras el análisis conjunto de todos los factores citados, el efecto en los resultados del año 2013 y siguientes en los proyectos, sociedades y sucursales afectadas por la devaluación, supone una disminución de los resultados esperados en los próximos tres años de 1,7 millones de euros, en el resultado consolidado del Grupo.

El Grupo ha decidido no acogerse a la actualización de balances establecida en la Ley 16/12, de 27 de diciembre de 2012.

**DURO FELGUERA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de Gestión del ejercicio 2012

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2012

EVOLUCIÓN GENERAL

El ejercicio 2012 se puede considerar un ejercicio excelente, con un record de beneficios. En concreto, el resultado antes de impuestos ascendió a 121,6 millones de euros frente a 109,5 millones de euros en el ejercicio anterior.

El resultado después de impuestos ha sido de 118,1 millones de euros.

El EBITDA se sitúa en 126,3 millones de euros.

Es el tercer año consecutivo en el que Duro Felguera obtiene producciones estables con resultado neto creciente.

La contratación se ha situado en 1.042 millones de euros frente a 908 millones de euros en el ejercicio anterior (+14,7%).

Destacan entre los nuevos contratos el proyecto de Carrington desarrollado en consorcio con Alstom consistente en la construcción de una planta de ciclo combinado de 880 MW en Manchester (U. K.). El importe correspondiente a Duro Felguera es de 230 millones de euros.

El segundo proyecto en importancia es el llamado Vuelta de Obligado en Argentina en el que Duro Felguera actúa como contratista principal EPC en consorcio con General Electric y la sociedad argentina Fainser S. A. Se trata de una planta de ciclo combinado de 800 MW. El importe correspondiente a Duro Felguera es de 312 millones de euros.

La cartera se sitúa en 1.635,5 millones. Destaca que el componente internacional de la contratación ha sido 929,8 millones lo cual supone un porcentaje del 89% del total. La contratación española ha alcanzado 112,2 millones de euros lo cual supone solamente un 11%. Esto confirma que Duro Felguera es una compañía global.

Los márgenes se han mantenido en niveles superiores a los medios del sector. El margen sobre ventas del beneficio atribuible a la de la sociedad dominante asciende a 12,7%. El margen BAI se sitúa en 13,3%. La crisis financiera ha provocado una presión de los precios hacia abajo que tendera a reducir los márgenes con respecto a los obtenidos en el 2011 y 2012.

Esto se debe a la reducción momentánea del número de proyectos y al aumento de competidores. Por tanto, se prevé una reducción de los márgenes a niveles más próximos a los habituales en el sector. Se estima, aunque sin compromiso por depender de factores futuros imposibles de conocer en este momento, que los márgenes podrían situarse a largo plazo en el 8-9%.

Buena parte de la rentabilidad de Duro Felguera se debe a una especial característica por la que difiere de muchos de sus competidores. Consiste en tener una gran capacidad de ejecución, mundialmente reconocida, para dirigir con eficiencia no solo proyectos de tamaño medio y pequeño, sino proyectos de mayores dimensiones: está desarrollando con éxito actualmente un proyecto que supera los 2.200 millones mientras mantiene una dimensión de empresa media.

Esto hace que el punto de equilibrio se pueda alcanzar con gran facilidad y por tanto que con un reducido número de proyectos de tamaño medio, o incluso simplemente con alguno de grandes dimensiones puedan generarse grandes crecimientos y altos beneficios. Esta situación es compatible con un entorno de crisis general.

Líneas de negocio

Por segmentos se ve que en estos momentos la Línea de Energía sigue aportando el componente mayoritario de la facturación y del beneficio.

En el 2012 la Línea de Energía ha mejorado el EBITDA del año anterior pasando de 84,3 millones de euros a 87,1 millones (+3,3%). La facturación ha aumentado de 452,9 millones de euros a 511,9 millones (+13%). Todo ello supone una reducción del margen EBITDA que no es atribuible a una menor eficiencia en la ejecución de los proyectos si no al aumento del peso en la facturación de proyectos nuevos que se contratan con márgenes inferiores. La contratación de la Línea de Energía ha ascendido a 559,4 millones de euros, todos ellos en el mercado internacional.

El proyecto Parnaiba se desarrolla con normalidad. No ha entrado en vigor la tercera fase del ciclo combinado por tener el cliente pendiente de adjudicación por el Gobierno las concesiones correspondientes. Se espera que esta ampliación se produzca durante el ejercicio de 2013 lo cual debe suponer un incremento del resultado de este proyecto, que en este momento tiene un resultado equilibrado.

El segmento de Plantas Industriales ha crecido en facturación de 80,1 millones de euros a 127,1 millones de euros, lo cual supone un aumento del 58%. El beneficio antes de impuestos pasa de 17,6 millones de euros a 25,4 millones de euros (+44,5%). Estos avances son atribuibles a la consecución de determinados hitos en los contratos de construcción de una planta de concentración de minerales en Venezuela que han recibido un fuerte impulso en el ejercicio.

Aumenta igualmente la producción del segmento de Servicios Especializados, pasando la venta de 132,9 millones de euros a 169,3 millones. El EBITDA se incrementa también fuertemente pasando de 13,4 millones de euros a 31,4 millones de euros.

En este segmento la reducción de la actividad en España por menores revisiones y mantenimientos de plantas eléctricas motivadas por la crisis han obligado a la compañía a operar fundamentalmente en el extranjero donde está obteniendo buenos resultados.

La Línea de Oil & Gas ha conseguido trasladar el grueso de su actividad del plano nacional al plano internacional. Está realizando diversas ofertas a proyectos internacionales, y esta dotándose de recursos si bien aun su facturación y resultados permanecen en niveles estables.

La evolución del Segmento de Fabricación ha sido de signo negativo en línea con la evolución de la industria pesada en España. En esta ocasión, todos los centros de fabricación han obtenido pérdidas, aunque ninguna de gran importe. Tradicionalmente han venido obteniendo bajas rentabilidades pero resultado positivo con la excepción de Felguera Construcciones Mecánicas, que recurrentemente obtenía pérdidas significativas y que ha sufrido por ello diversos reajustes de dimensión en los últimos años.

La empresa ha reaccionado a esta evolución de los resultado de los centros de fabricación no dejando de ajustar de forma continua sus recursos humanos y materiales a las dimensiones que se consideran soportables por el mercado.

Área Corporativa

El grupo realiza incorporaciones de especialistas con frecuencia para reforzar sus competencias en los mercados en los que opera.

Los costes de estructura han sumado la cifra de 7,2 millones de euros en el grupo.

Se han abierto cuatro representaciones en diversos países durante el año; Bahrein, Argentina, Brasil y Shanghai

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El importe invertido en activos de I+D por el grupo asciende a 1,35 millones de euros.

OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio DF ha adquirido 653.528 acciones a un precio medio de 4,452 euros. A la cotización del día 31 de diciembre de 2012, la venta de las mismas hubiera supuesto un beneficio de 234 miles de euros.

ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 08 de febrero de 2013, el Gobierno Venezolano decidió devaluar su moneda, el Bolívar fuerte, pasando de un cambio oficial respecto al dólar de 4,30 bolívares por dólar a 6,30 bolívares. Los estados financieros de las empresas y sucursales venezolanas pertenecientes al Grupo, así como la valoración del precio de venta y los costes asociados de los proyectos en curso en la moneda venezolana, han sido convertidos al cambio oficial existente a fecha de cierre del ejercicio (4,30), a efectos de la elaboración de los presentes estados financieros consolidados.

La citada devaluación producirá modificaciones del precio de venta y de los costes esperados de alguno de los proyectos en ejecución, como consecuencia de la dolarización de dichos precios de venta y de dichos costes. Por otra parte, los beneficios esperados futuros de los proyectos en su parte venezolana, supondrán importes distintos en euros, como efecto de la modificación de los tipos de cambio.

A 31 de diciembre de 2012 el efecto de haber aplicado el tipo devaluado (6,30) supondría un ajuste positivo de 8 millones de euros en el resultado y las diferencias de conversión consolidadas del ejercicio.

Tras el análisis conjunto de todos los factores citados, el efecto total en los resultados del grupo a lo largo del tiempo supone una disminución de los resultados esperados en los próximos tres años de 1,7 millones de euros, en el resultado consolidado del Grupo.

USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Duro Felguera tiene contratados seguros de cambio por un nominal de 74,6 millones de dólares, cuya valoración a 31.12.2012 es de 267 miles de euros acreedores.

Adicionalmente mantiene una cobertura contable de flujos de efectivo para cubrir el riesgo de tipo de cambio asociado a pagos futuros en dólares americanos. A 31.12.12 los ajustes por valoración registrados en el patrimonio neto ascienden a 2,1 millones de euros acreedores.

En el ejercicio, Duro Felguera mantiene dos productos estructurados cuyo valor y rentabilidad va ligada a las cotizaciones de cuatro sociedades pertenecientes al IBEX 35. A la fecha, y según la valoración de expertos independientes, estos productos, con una inversión total de 2,5 millones de euros, tienen un valor razonable de 1,4 millones de euros (2011: 1,3 millones de euros). La vida de estos derivados, no obstante, no expira hasta junio de 2013. El riesgo máximo de pérdida es 2,5 millones de euros.

INFORMACION ADICIONAL DEL INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012, DE ACUERDO CON EL ARTICULO 61 BIS DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES

De acuerdo a lo previsto en el Artículo 61 bis de la Ley del Mercado de Valores, incluido por la Ley 2/2011, de 4 de Marzo, que modifica a la anteriormente citada Ley del Mercado de Valores, el Consejo de Administración de DURO FELGUERA, S. A. presenta a la Junta General de Accionistas de la Sociedad un informe explicativo sobre todos los aspectos mencionados en el citado precepto.

En este apartado se incluyen los contenidos de información adicional al Informe Anual de Gobierno Corporativo que no están incluidos en el modelo vigente de Informe Anual de Gobierno Corporativo aprobado por la Circular 4/2007 de 27 de diciembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, todavía en vigor, por lo que se incluye la información adicional requerida en el presente Anexo al Informe

a) Información de los valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera, así como el porcentaje del capital social que representa la autocartera de la sociedad y sus variaciones

No existen valores emitidos por la Sociedad que no se negocien en mercados no regulados comunitarios.

En el ejercicio de 2012 la Sociedad ha adquirido acciones propias que representan el 0,484 % del capital social, que a la fecha continúa en la autocartera de la Sociedad.

b) Información relativa a las normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad

Las modificaciones estatutarias se rigen por lo dispuesto en el Artículo 285 de la LSC en relación con el Artículo 194 de la misma Ley y por el Artículo 17º de los Estatutos Sociales que establece :

“Para que exista acuerdo en las Juntas Generales, tanto Ordinarias como Extraordinarias y tanto en primera como en segunda convocatoria, es necesario que voten a favor del mismo al menos la mitad más uno de los votos presentes o representados.

Los acuerdos por los que la Sociedad absorba a otra u otras Sociedades, requerirán la mayoría ordinaria del apartado 1 del presente artículo.

En los supuestos contemplados en el artículo 194 de la Ley de Sociedades de Capital, será exigible la mayoría de votos allí definida, a no ser que por aplicación de los apartados anteriores del presente artículo sea exigible un número mayor de votos, pues en ese caso prevalecerá siempre la exigencia de mayores votos establecida en el presente artículo.”

c) Restricciones a la transmisibilidad de valores y cualquier restricción al derecho de voto.

No existen estatutariamente restricciones a la libre transmisibilidad de las acciones integrantes del capital social, estando sometidas a la legislación del Mercado de Valores y a las posibles restricciones que hayan de observarse en cumplimiento de Ley, especialmente la prevista para las Ofertas Públicas de Adquisición y Venta de Valores.

No existen restricciones legales ni estatutarias al derecho de voto.

La única restricción se refiere a la existencia de un número mínimo de acciones para poder asistir a la junta general, contenida en los Estatutos Sociales y en el Reglamento de la Junta General:

“Tendrán derecho de asistencia las Juntas Generales de Accionistas, los titulares de al menos cuatrocientas (400) acciones, que acrediten haber depositado en los términos previstos en la Ley, la propiedad de las mismas con al menos cinco días de antelación al señalado para la celebración de la Junta.”

d) Información de los poderes de los miembros del consejo de administración y, en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones.

De acuerdo con los Estatutos Sociales el Consejo de Administración tiene la representación, gestión y administración de la Sociedad. La representación se extenderá a todos los actos comprendidos en el objeto social delimitado por los presentes Estatutos.

El presidente del Consejo de Administración es consejero ejecutivo y además consejero delegado solidario, contadas las facultades del Consejo a excepción de las indelegables.

El Secretario del Consejo de Administración está especialmente apoderado para representar a la Sociedad ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El Consejo de Administración fue autorizado por la Junta General celebrada el 17 de Mayo de 2012 a la adquisición derivativa de acciones de la Sociedad por el plazo máximo de cinco años, con un precio mínimo de adquisición de 1 € y un máximo de 18 €.

e) Acuerdos significativos que haya celebrado la Sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos, excepto cuando su divulgación resulte seriamente perjudicial para la sociedad. Esta excepción no se aplicará cuando la sociedad está obligada legalmente a dar publicidad de esta información.

No consta la existencia de acuerdos significativos celebrados por la Sociedad que entren en vigor, sea modificado o concluya en caso de cambio de control de la Sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición.

f) Acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan de indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta de adquisición.

En contestación a este epígrafe podemos informarles que existen tres directivos que tienen una indemnización pactada en los supuestos anteriores delimitada entre los 2 y 5 años de salario total.

g) Sistemas internos de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de la información financiera (SCIIF)

Describa los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.

1. Entorno de control de la entidad

Informe, señalando sus principales características de, al menos:

1.1. Qué órganos y/o funciones son los responsables de:

- (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF;
- (ii) su implantación; y
- (iii) su supervisión.

El consejo de administración es responsable de la existencia de un SCIIF adecuado y eficaz. La función económico-financiera, es responsable de su diseño, implantación y funcionamiento. El comité de auditoría es el órgano encargado de supervisar el SCIIF y, para realizar su función, dispone de una función de auditoría interna que, en cumplimiento de un plan anual de actuación, evalúa la eficacia del SCIIF e informa periódicamente de las

debilidades detectadas para su corrección.

1.2. Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:

Departamentos y/o mecanismos encargados:

(i) del diseño y revisión de la estructura organizativa;

(ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y

(iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad.

Si, existen

Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones.

Existe un código de conducta aprobado por el Comité de Auditoría y de aplicación a todos los empleados, que ha sido comunicado de forma adecuada y que dedica un apartado a la transparencia en la elaboración de la información financiera en los siguientes términos:

“En su condición de empresa cotizada, Duro Felguera debe poner especial empeño en lograr que la información transmitida a los mercados sea veraz, y proteger así los intereses de inversores actuales y potenciales.

Duro Felguera y sus empleados se comprometen a tomar las medidas necesarias para que el reflejo contable de las operaciones realizadas por la compañía sea fiel. Por ello, los empleados habrán de ser conscientes - y asumir la responsabilidad - del impacto de las transacciones propias del negocio en la información contable, debiendo actuar con transparencia y comunicando en tiempo y forma a los responsables de elaborar dicha información, cualquier circunstancia que pueda afectar a la misma.”

Canal de denuncias, que permita la comunicación al Comité de Auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando en su caso si éste es de naturaleza confidencial.

El mismo código de conducta hace referencia al canal de denuncias bajo el epígrafe “Dudas o incumplimientos”:

“Ante cualquier situación de duda u observación de incumplimientos, los empleados deberán informar a la empresa a través del Departamento de Auditoría Interna y Control de Riesgos (xxxx@durofelguera.com o vía telefónica). Cualquier comunicación de incumplimiento será tratada con la debida confidencialidad.”

Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos.

Ante cambios normativos que afecten a la contabilización del tipo de transacciones efectuadas por Duro Felguera, se proporciona formación al personal responsable de la elaboración de la información financiera. Adicionalmente, existe un departamento de Consolidación y Reporting con personal especializado en materia contable y que actúan como departamento técnico. Ante operaciones complejas se solicita opinión a expertos externos. Existe además un manual contable corporativo que facilita la aplicación homogénea de políticas y criterios contables.

2. Evaluación de riesgos de la información financiera
Informe, al menos, de:

2.1. Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:

- Si el proceso existe y está documentado.
- Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia.
- La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial.
- Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros.
- Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso.

El Comité de Auditoría recibe feedback periódico del Director de Auditoría Interna y Control de Riesgos sobre los riesgos que pueden afectar a la elaboración de la información financiera.

El proceso de identificación de riesgos se efectúa utilizando el método descrito en el Audit Standard nº 5 “top-down risk-based approach”. De esta forma, el approach utilizado por Duro Felguera es el recomendado bajo estándares americanos para sociedades sujetas a normativa Sarbanes Oxley Act – se ha de aclarar no obstante que Duro Felguera no está sometida a dicha normativa y por tanto no dispone de un informe de auditoría externa específico sobre control interno.

Es importante, bajo este approach, evaluar primeramente el ambiente/entorno de control de la sociedad, el tone-at-the-top, la existencia de normas y procedimientos a nivel corporativo, los riesgos que pretenden cubrir dichas normas, una adecuada segregación de funciones, comités efectivos, canal de denuncias, controles de supervisión, etc. En una empresa como Duro Felguera, dedicada a la ejecución de grandes proyectos, todos aquellos riesgos que se evalúen con anterioridad a la contratación incidirán en un menor riesgo de error en la elaboración de los estados financieros. Un simple análisis de solvencia de un cliente previo a la contratación, por ejemplo, reducirá probablemente el riesgo de existencia de saldos de dudoso cobro materiales no registrados.

Se identifican también todos aquellos riesgos que, siendo inherentes al tipo de operaciones realizadas por la sociedad, pueden tener impacto en la elaboración de la información financiera. El riesgo se mide en función de la probabilidad de ocurrencia y del impacto potencial. Para ello, se tienen en cuenta variables tanto *cualitativas* (complejidad contable de la transacción, capacidad técnica de los empleados que elaboran la contabilidad, número de transacciones que componen los saldos – atomización de los saldos -, susceptibilidad del activo al riesgo de fluctuaciones de valor, fraude, subjetividad de la valoración, etc.) como *cuantitativas* – el propio saldo de las cuentas.

Todos estos análisis darán lugar a la definición del scope (alcance) para la evaluación de los procesos y controles asociados a los mismos, y que garantizan, dentro de la razonabilidad, la fiabilidad de la información financiera elaborada. Este scope servirá de base para planificar los trabajos de auditoría interna previstos para evaluar el SCIIF.

Durante el ejercicio 2012 se han efectuado diversas auditorías internas que han dado lugar a recomendaciones de mejora, algunas ya solventadas y otras en proceso de remediación, aunque en ningún caso se trata de deficiencias con impacto potencial significativo.

3. Actividades de control

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

3.1. Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes.

Aunque la sociedad dispone de documentos descriptivos de procesos y controles, éstos se encuentran en pleno proceso de transformación, motivado por las nuevas formas de hacer que impone la implantación de un nuevo ERP, la sustitución de procesos y controles manuales por automáticos, la integración de la información, la facultad de extraer nuevos reportes que permitan controlar mejor la información, etc.

Los controles están previstos para cumplir con los objetivos de integridad, exactitud, validez y acceso restringido de la información financiera - CAVR (completeness, accuracy, validity, restricted access).

3.2. Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.

Duro Felguera ha implantado las medidas necesarias para cumplir con las best practices del mercado en términos de control interno sobre los sistemas de información – control de accesos, seguridad informática, etc.

3.3. Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.

Merece la pena mencionar que el proceso de internacionalización ha hecho que una porción de elaboración de la información financiera y el cumplimiento normativo se haga en localizaciones extranjeras. Para tener mayor garantía del cumplimiento con la legislación local – contable, fiscal, legal, etc. - en cada país, y por tanto reducir la exposición al riesgo de compliance, Duro Felguera mantiene un acuerdo de colaboración con una firma de reconocido prestigio en el ámbito contable y de auditoría, para la preparación de la información financiera en las localizaciones extranjeras. De esta forma, el compliance queda en manos de profesionales con conocimiento consolidado de los requisitos locales y pertenecientes a una firma de prestigio internacional. Dicha firma actúa, no obstante, bajo la atenta supervisión y control de profesionales de Duro Felguera que verifican la información soporte de las transacciones registradas que dan lugar a los estados financieros.

4. Información y comunicación

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

4.1. Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.

Sí, existe. Duro Felguera pone a disposición de todos los empleados un manual contable corporativo que facilita la aplicación homogénea de las políticas y criterios contables corporativos.

4.2. Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.

Sí, existen.

5. Supervisión del funcionamiento del sistema

Informe, señalando sus principales características, al menos de:

5.1. Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el Comité de Auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al comité en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.

Como se menciona en apartados anteriores, el Comité de Auditoría, como comisión delegada del Consejo de Administración, y a través de la función de auditoría interna, supervisa los sistemas de control interno sobre la información financiera. En este sentido, el proceso de reporting de auditores internos tiene lugar como mínimo de forma trimestral y el de auditores externos se produce al menos de forma semestral.

5.2. Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las NTA), la función de auditoría interna y otros expertos, puedan comunicar a la alta dirección y al Comité de Auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.

Existen reuniones periódicas del Comité de Auditoría y el auditor externo en el que se ponen de manifiesto las debilidades detectadas durante los trabajos de auditoría (de acuerdo con lo establecido en las NTA). Estas reuniones dan lugar a planes de remediación.

6. Otra información relevante

N/A

7. Informe del auditor externo

Informe de:

7.1. Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como Anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

No se ha solicitado al auditor externo la emisión de un informe sobre la información del SCIIF remitida a los mercados en el ejercicio 2012.