

Uralita, S.A.

Cuentas anuales e Informe
de Gestión del ejercicio
2011, junto con el Informe
de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Uralita, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de URALITA, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2011 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria adjunta y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Uralita, S.A. al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, queremos llamar la atención sobre el contenido de la Nota 2.7 de la memoria adjunta, en la que los Administradores de la Sociedad manifiestan que están llevando a cabo negociaciones con potenciales financiadores, incluidos los actuales, que permitan hacer frente a los vencimientos a corto plazo de deuda financiera que originan que el fondo de maniobra de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011 sea negativo en 208 millones de euros. La capacidad de la Sociedad para cumplir con sus compromisos durante el ejercicio 2012 depende del éxito del proceso de refinanciación en curso.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, cabe señalar que, de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad han formulado, de forma separada, cuentas anuales consolidadas del Grupo de Sociedades del que Uralita, S.A. es Sociedad Dominante, para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011, siguiendo las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea. Con esta misma fecha emitimos nuestro informe de auditoría sobre dichas cuentas anuales consolidadas en el que expresamos una opinión favorable. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 muestran un Patrimonio Neto de 402 millones de euros y una pérdida consolidada del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante de 27 millones de euros. Asimismo, el volumen total de activos y de ventas asciende a 1.034 millones de euros y 677 millones de euros, respectivamente (véase Nota 1 de la memoria adjunta).

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Raquel Martínez Armendáriz
29 de febrero de 2012

URALITA, S.A.

CUENTAS ANUALES

EJERCICIO 2011

URALITA, S.A. - BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Miles de euros)

	2011	2010		2011	2010
ACTIVO NO CORRIENTE	808.690	802.453	PATRIMONIO NETO - (Nota 7)	231.355	261.424
Inmovilizado intangible	95	20	Fondos propios	232.974	264.601
Aplicaciones informáticas	95	20	Capital	142.200	142.200
Inmovilizado material	1.746	1.997	Reserva legal	28.440	28.440
Construcciones	894	999	Otras reservas	135.178	140.710
Otro inmovilizado material	852	998	Acciones propias	(43.951)	(41.217)
Inversiones en empresas del grupo a largo plazo - (Nota 6.1)	700.329	699.579	Beneficio (Pérdida) del ejercicio	(28.893)	(5.532)
Participaciones en empresas del grupo	419.930	332.007	Ajustes por cambios de valor	(1.619)	(3.177)
Créditos a empresas del grupo	279.200	366.400	Operaciones de cobertura	(1.619)	(3.177)
Otros activos financieros	1.199	1.172	PASIVO NO CORRIENTE	369.260	400.719
Inversiones financieras a largo plazo	3.483	10.126	Provisiones a largo plazo - (Nota 8)	12.347	15.925
Instrumentos de patrimonio	-	30	Deudas a largo plazo	2.314	48.479
Otros activos financieros - (Nota 6.2)	3.483	10.096	Deudas con entidades de crédito - (Nota 6.4)	-	45.990
Activos por impuesto diferido - (Nota 9.7)	103.037	90.731	Otros pasivos financieros - (Nota 6.3)	2.314	2.489
ACTIVO CORRIENTE	52.845	82.132	Deudas con empresas del grupo a largo plazo - (Nota 6.1.5)	350.698	332.708
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.129	7.287	Pasivos por impuesto diferido	3.901	3.607
Empresas del grupo - (Nota 6.1.4)	7.661	7.274	PASIVO CORRIENTE	260.987	222.509
Otros deudores	468	13	Deudas a corto plazo	144.197	89.104
Inversiones en empresas del grupo a corto plazo	23.120	25.621	Deudas con entidades de crédito - (Nota 6.4)	139.885	86.355
Créditos a empresas del grupo (Nota 6.1.5)	23.120	22.393	Otros pasivos financieros - (Nota 6.3)	4.312	2.749
Otros activos financieros	-	3.228	Deudas con empresas del grupo a corto plazo - (Nota 6.1.5)	113.865	130.061
Inversiones financieras a corto plazo	6.815	-	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.925	3.344
Otros activos financieros - (Nota 6.2)	6.815	-	Administraciones Públicas - (Nota 9.1)	285	859
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14.781	49.224	Otros acreedores	2.640	2.485
Tesorería	5.381	224			
Otros activos líquidos equivalentes	9.400	49.000			
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	67	67			
TOTAL ACTIVO	861.602	884.652	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	861.602	884.652

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2011

URALITA, S.A.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2011

(Miles de euros)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Importe neto de la cifra de negocio (Nota 11.1)	31.632	57.918
Otros ingresos de explotación	10.858	6.312
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente (Nota 8)	10.858	6.312
Gastos de personal (Nota 14.1)	(4.473)	(5.106)
Sueldos, salarios y asimilados	(3.524)	(4.221)
Cargas sociales	(949)	(885)
Otros gastos de explotación - (Nota 11.2)	(18.149)	(10.132)
Amortización del inmovilizado	(275)	(370)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	-	861
Otros resultados - (Nota 11.3)	-	(1.426)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	19.593	48.057
Ingresos financieros	351	660
Otros ingresos financieros	351	660
Gastos financieros	(20.204)	(17.396)
Por deudas con empresas del grupo - (Nota 6.1)	(11.778)	(9.297)
Por deudas con terceros	(7.276)	(7.118)
Otros gastos financieros	(1.150)	(981)
Diferencias de cambio - (Nota 6.6)	(2.296)	(87)
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros - (Nota 6.1)	(24.815)	(33.991)
Deterioro y pérdidas - (Nota 6.1.1)	(21.234)	(33.991)
Resultado por enajenaciones y otros	(3.581)	-
RESULTADO FINANCIERO	(46.964)	(50.814)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	(27.371)	(2.757)
Impuestos sobre beneficios - (Nota - 9.5)	(1.522)	(2.775)
Devengado en el ejercicio	652	10.943
Ajustes del impuesto sobre beneficios de años anteriores	(2.174)	(13.718)
BENEFICIO DEL EJERCICIO	(28.893)	(5.532)

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011

URALITA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2011
(Miles de euros)

A - ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	2011	2010
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(28.893)	(5.532)
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	31	(771)
Por cobertura de flujos de efectivo	44	(1.101)
Efecto impositivo	(13)	330
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.527	1.322
Por cobertura de flujos de efectivo	2.181	3.118
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		(861)
Efecto impositivo	(654)	(935)
<u>TOTAL INGRESOS (GASTOS) RECONOCIDOS</u>	<u>(27.335)</u>	<u>(4.981)</u>

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2011

URALITA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2011

(Miles de euros)

B - ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital	Reserva legal	Otras reservas	Acciones propias	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2010	142.200	28.440	55.796	(28.933)	90.998	(4.589)	861	284.773
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(5.532)	1.412	(861)	(4.981)
Operaciones con accionistas	-	-	84.913	(12.283)	(90.998)	-	-	(18.368)
Distribución de dividendos	-	-	84.913	-	(90.998)	-	-	(6.085)
Operaciones con acciones propias	-	-	-	(12.283)	-	-	-	(12.283)
Otras variaciones en el patrimonio propio	-	-	1	(1)	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2010	142.200	28.440	140.710	(41.217)	(5.532)	(3.177)	-	261.424
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(28.893)	1.558	-	(27.335)
Operaciones con accionistas	-	-	-	(2.734)	-	-	-	(2.734)
Operaciones con acciones propias	-	-	-	(2.734)	-	-	-	(2.734)
Aplicación del resultado del ejercicio 2010	-	-	(5.532)	-	5.532	-	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2011	142.200	28.440	135.178	(43.951)	(28.893)	(1.619)	-	231.355

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2011

URALITA, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2011

(Miles de euros)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(2.146)	22.915
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(27.371)	(2.757)
Ajustes al resultado	20.167	2.306
Amortización del inmovilizado	275	370
Correcciones valorativas por deterioro	21.234	33.991
Variación de provisiones	820	4.208
Resultado por bajas y enajenaciones de inmovilizado material e inmaterial	-	1.426
Resultado por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	3.581	-
Ingresos y gastos financieros, diferencias de cambio y dividendos	(6.507)	(37.706)
Otros ingresos y gastos	764	17
Cambios en el capital corriente	(890)	907
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	5.948	22.459
Pagos de intereses	(21.164)	(22.180)
Cobros de intereses	20.604	20.482
Cobro de dividendos	11.423	30.505
Cobros y (pagos) por impuesto sobre beneficios	(468)	(858)
Otros cobros (pagos)	(4.447)	(5.490)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(26.461)	(3.871)
Pagos por inversiones	(69.785)	(4.494)
Empresas del grupo	(69.684)	(4.326)
Inmovilizado material e intangible	(101)	-
Otros activos financieros	-	(168)
Cobros por desinversiones	43.324	623
Empresas del grupo	42.698	-
Inmovilizado material e intangible	3	151
Otros activos financieros	623	472
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(5.836)	(12.048)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio	(2.734)	(12.283)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(2.734)	(12.283)
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	(3.102)	6.320
Obtención de deuda con entidades de crédito	28.637	21.502
Devolución y amortización de deuda con empresas del grupo	(7.739)	(182)
Devolución y amortización de deuda con entidades de crédito	(24.000)	(15.000)
Pagos por dividendos y otros instrumentos de patrimonio	(6.085)	(6.085)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(34.443)	6.996
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	49.224	42.228
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	14.781	49.224

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2011

URALITA, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2011

1. Actividad de la Sociedad

Uralita, S.A. (en adelante la Sociedad) tiene por objeto la fabricación y comercialización de productos para la construcción, en su más amplio sentido. Estas actividades las realiza mediante la participación accionarial en sociedades que constituyen su grupo de empresas y a las que presta, además, servicios de diversa índole.

La Sociedad fue constituida el 6 de agosto de 1920 y tiene su domicilio social en Madrid, Paseo de Recoletos, 3.

La Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes y, de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas consolidadas preparadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Uralita del ejercicio 2011 han sido formuladas por los Administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 29 de febrero de 2012 y presentan un total de patrimonio neto consolidado de 402.496 miles de euros, una pérdida atribuible de 27.120 miles de euros y un volumen total de activos y ventas de 1.033.607 y 676.940 miles de euros, respectivamente. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Uralita, S.A. celebrada el 11 de mayo de 2011 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Dadas las actividades que desarrolla directamente, Uralita, S.A. no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental. Por este motivo no se incluyen en la presente memoria de las cuentas anuales individuales desgloses específicos respecto a información de cuestiones medioambientales. La información medioambiental relativa a las sociedades del grupo se detalla en la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

2. Bases de presentación de la cuentas anuales

2.1. Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2011 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y modificado por el real Decreto 1159/2010.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de normativa contable española que resulte de aplicación.

Las cuentas anuales del ejercicio 2011, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

2.2. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2011 se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos
- El valor razonable de los instrumentos financieros
- El cálculo de provisiones
- Los resultados fiscales de la Sociedad que se declararán ante las Autoridades Tributarias en el futuro que han servido de base para el registro de los distintos saldos relacionados con el Impuesto de Sociedades en las presentes cuentas anuales.
- La evaluación de la recuperación de activos por impuesto diferido

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2011, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

2.3. Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2011, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2010 aprobadas por el la Junta General Ordinaria de Accionistas el 11 de mayo de 2011.

2.4. Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

2.5. Cambios en criterios contables

En la elaboración de las presentes cuentas anuales no se ha llevado a cabo ningún cambio en criterios contables respecto a los aplicados en el ejercicio 2010.

2.6. Corrección de errores

En la elaboración de las presentes cuentas anuales no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2010

2.7. Situación financiera y fondo de maniobra negativo.

El balance de situación a 31 de diciembre de 2010 adjunto presentaba un fondo de maniobra negativo motivado, principalmente, por los vencimientos a corto plazo de 147 millones de euros de deuda financiera previstos para noviembre de 2011 (Notas 6.1.6 y 6.4) En el ejercicio 2011 y ante un eventual déficit de liquidez que dificultara el pago de la mencionada cantidad en las fechas previstas, la Sociedad negoció y obtuvo de sus financiadores un aplazamiento del vencimiento hasta el 12 de marzo de 2012, que permitiera en ese periodo la búsqueda de alternativas de generación de liquidez, a la vez que se llevaban a cabo negociaciones con potenciales financiadores, incluidos los actuales.

Los saldos a 31 de diciembre de 2011 incluidos en la negociación son aquellos para los que se ha producido el aplazamiento de vencimiento o vencen en 2012 y corresponden a la emisión privada de bonos de 2004 (Nota 6.1.5.), por un importe de 104 millones de euros, y al préstamo sindicado (Nota 6.4), por un importe de 42 millones de euros correspondientes al vencimiento de noviembre 2011, y 42 millones de euros correspondientes al vencimiento de mayo 2012. Ambos saldos se encontraban clasificados como pasivos corrientes en el balance de situación a 31 de diciembre de 2011. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales continúan las mencionadas negociaciones dirigidas a obtener la financiación a largo plazo adecuada a su estructura. Los Administradores estiman que el proceso de negociación concluirá satisfactoriamente dentro del plazo establecido y que la materialización de las acciones que se han realizado durante 2012 permitirán obtener los recursos financieros necesarios para cumplir con la totalidad de los compromisos de la Sociedad, garantizándose el curso nor-

mal de sus operaciones. Por este motivo los Administradores formulan las presentes cuentas anuales aplicando el principio de empresa en funcionamiento.

A 31 de diciembre de 2011 el balance de situación presenta un fondo de maniobra negativo de 208 millones de euros.

3. Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación de la pérdida del ejercicio 2011 que los Administradores de la Sociedad someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, es la compensación de dicha pérdida con reservas de libre disposición.

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2011, de acuerdo con las establecidas por el PGC, han sido las siguientes:

4.1. Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

La Sociedad registra como aplicaciones informáticas los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de tres años.

4.2. Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

La Sociedad amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, 20 años para las construcciones y entre 4 y 20 años, para el resto del inmovilizado material.

4.3. Arrendamiento operativo

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se trata como un cobro o pago anticipado que se imputa a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se ceden o reciben los beneficios del activo arrendado.

4.4. Instrumentos financieros

4.4.1. Activos financieros

Clasificación

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa o los que, no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
- b) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo: se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control.

Valoración inicial

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Desde el 1 de enero de 2010, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior

Los préstamos y partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado que en la generalidad de los casos no difiere significativamente del valor nominal.

Las inversiones en empresas del grupo se valoran por su coste minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los gastos estimados de la venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión.

El valor actual de los flujos de efectivo futuros se estima mediante proyecciones a cinco años, manteniendo una renta constante a partir del sexto año, y aplicando tasas de actualización que contemplan el coste de los pasivos, el tipo impositivo y los riesgos específicos de los activos. Las tasas utilizadas en el ejercicio 2011 han sido del 8,40% de media para los países de la Zona Euro, el 10,58% para Rusia y entre el 8,48% y el 10,60% para el resto de países. La tasa de crecimiento considerada para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo más allá del periodo cubierto por los presupuestos o previsiones, es "cero" en todos los mercados en los que el Grupo desarrolla su actividad.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera). Adicionalmente, en los casos en los que la situación patrimonial de la filial pudiera suponer compromisos o desembolsos adicionales por parte de la Sociedad, ésta contabiliza las provisiones necesarias de acuerdo con estimaciones basadas en la información disponible.

Respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, está basado en análisis individualizados de las cuentas a cobrar, considerando factores tales como antigüedad de la deuda, historial del deudor y garantías tomadas.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existen activos dados de baja en contratos sin recurso.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retengan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos y el "factoring con recurso".

4.4.2. Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

4.4.3. Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Las acciones propias que adquiere la Sociedad durante el ejercicio se registran por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de las acciones propias, se reconocen directamente en patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.4.4. Coberturas

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. Fundamentalmente, estos riesgos son de variaciones de los tipos de cambio y tipos de interés. En el marco de dichas operaciones la Sociedad contrata instrumentos financieros de cobertura.

Para que estos instrumentos financieros puedan calificarse como cobertura contable, son designados inicialmente como tales documentándose la relación de cobertura. Asimismo, la Sociedad verifica inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida (como mínimo en cada cierre contable) que la relación de cobertura es eficaz, es decir, que es esperable prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta (atribuibles al riesgo cubierto) se compensen casi completamente por los del instrumento de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80% al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

La Sociedad mantiene coberturas de flujos de efectivo. En este tipo de coberturas, la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo período en que el elemento que está siendo objeto de cobertura afecta al resultado. Asimismo, la Sociedad tiene coberturas de valor razonable; los cambios de

valor de los instrumentos financieros que se designan y cualifican como cobertura efectiva de valor razonable, se registran en la cuenta de resultados junto con los cambios correspondientes en el valor razonable del elemento objeto de cobertura atribuibles al riesgo cubierto.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. En ese momento, cualquier beneficio o pérdida acumulada correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto se transfieren a los resultados netos del período.

Para la determinación del valor razonable de los derivados la Sociedad utiliza la valoración de las entidades financieras. Estas valoraciones se elaboran de acuerdo a las técnicas de valoración e hipótesis descritas en la Nota 6.6.

4.4.5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los otros activos líquidos equivalentes son inversiones a corto plazo, con vencimientos inferiores a tres meses que no están sujetos a un riesgo relevante de cambio de valor y consecuentemente, se registran a su valor nominal. En el ejercicio 2011 estos activos devengaron un tipo de interés en torno al 3%.

4.5. Clasificación entre corriente y no corriente

En el balance de situación adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o anterior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento posterior a dicho período.

4.6. Transacciones en moneda distinta del euro

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras monedas distintas del euro se consideran denominadas en moneda distinta del euro y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta del euro se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

4.7. Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

Hasta el 31 de diciembre de 2007 Uralita, S.A. tributaba por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración consolidada con aquellas filiales españolas en las que tenía una participación superior al 75%. Los criterios acordados de reparto de la carga fiscal del grupo entre las sociedades que lo integraban establecían que:

- el beneficio fiscal derivado de las bases imponibles negativas aportadas por las sociedades al grupo consolidado fiscal, se registraba por Uralita, S.A.
- las sociedades que aportaban bases imponibles positivas al grupo consolidado fiscal registraban el gasto de impuesto correspondiente y lo hacían efectivo a Uralita, S.A.

Con efecto 1 de enero de 2008, el grupo fiscal encabezado por Uralita, S.A. quedó extinguido al alcanzar Nefinsa, S.A., principal accionista de la Sociedad (Notas 7 y 9), una participación superior al 70% del capital social de la Sociedad, y las sociedades que lo componían pasaron a integrarse en el grupo consolidado fiscal encabezado por Nefinsa, S.A.

Como consecuencia de lo anterior, las bases imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicar a 31 de diciembre de 2007 deben ser compensadas individualmente por las sociedades que las aportaron al grupo extinguido. En el ejercicio 2008, el beneficio fiscal asociado a dichas bases negativas y deducciones pendientes, que se encontraba registrado en Uralita, S.A., fue reevaluado en virtud de sus expectativas de recuperación y reasignado a las sociedades que lo generaron. El efecto global de la reevaluación y reasignación del crédito se contabilizó como un gasto del ejercicio 2008.

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad sigue tributando en el Grupo Fiscal 62/1995, cuya cabecera es Nefinsa, S.A.

4.8. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso,

los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.9. Importe neto de la cifra de negocio

Conforme a la publicación en el mes de septiembre de 2009 de la consulta incluida en el boletín 79 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) y a partir de dicho ejercicio, la Sociedad presenta los ingresos procedentes de dividendos recibidos de sociedades participadas, así como los ingresos financieros procedentes de la financiación concedida a las mismas, como importe neto de la cifra de negocios, al tratarse de su actividad principal, como sociedad holding.

La composición del importe neto de la cifra de negocio en los ejercicios 2011 y 2010 que aparece en las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios, adjuntas, se presenta en la Nota 11.1

4.10. Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

4.11. Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido y se ha creado una expectativa válida en terceros. A 31 de diciembre de 2011 la Sociedad no tiene ningún plan de despidos establecido y en consecuencia no ha registrado ninguna provisión por este concepto.

4.12. Complemento de pensiones de jubilación

Uralita, S.A. tiene contraídas obligaciones derivadas de complementos de jubilación que afectan a cierto colectivo de trabajadores, jubilados e incapacitados.

La Sociedad tiene garantizado el pago de dichas obligaciones hasta su total extinción mediante un contrato con una compañía de seguros española, no vinculada a la Sociedad ni a su grupo de empresas, sin que existan costes adicionales para la Sociedad.

Asimismo, los compromisos por premios por jubilaciones anticipadas se encuentran externalizados con una compañía aseguradora no vinculada a la Sociedad ni a su grupo de empresas.

4.13. Subvenciones

Para la contabilización de las subvenciones recibidas la Sociedad sigue los criterios siguientes:

- a) Subvenciones de capital no reintegrables: se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro, con excepción de las recibidas de accionistas que se registran directamente en los fondos propios y no constituyen ingreso alguno.
- b) Subvenciones de carácter reintegrable: mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos

A 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existen subvenciones de carácter no reintegrable ni reintegrable.

4.14. Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

5. Arrendamientos operativos

Al cierre del ejercicio 2011 la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Miles de euros	
Cuotas mínimas	Valor nominal
Menos de un año	3.602
Entre uno y cinco años	5.666
Total	9.268

El importe de las cuotas de arrendamiento y subarrendamiento operativos reconocidas respectivamente como gasto e ingreso en los ejercicios 2011 y 2010 es:

	Miles de euros	
	2011	2010
Pagos mínimos por arrendamiento	3.514	4.603
Menos: Cuotas de subarriendo	(3.065)	(3.863)
Total neto	449	740

Las cuotas de subarriendo corresponden a la repercusión a empresas del grupo del coste de los inmuebles y servicios arrendados que son compartidos por la Sociedad y algunas de sus filiales.

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre del ejercicio 2011 son los siguientes:

- Arrendamiento parcial del edificio que constituye la sede social de la Sociedad, sito en Madrid y con una superficie de 2.601 metros cuadrados. En el ejercicio 2010 la Sociedad rescindió, sin coste adicional alguno, el contrato vigente desde 19 de diciembre de 2006 y firmó un nuevo contrato, adecuado a sus actuales necesidades. El nuevo contrato se encuentra vigente desde el 15 de julio de 2010 y la duración del mismo es de 10 años con posibilidad de rescisión sin penalización a partir de tres años desde el inicio. El importe de las rentas pagadas en los ejercicios 2011 y 2010 por el conjunto de ambos contra-

tos asciende a 1.017 y 2.113 miles de euros, respectivamente. En relación con las rentas contingentes, el contrato contempla incrementos anuales vinculados al IPC.

- Arrendamiento de equipos informáticos (servidores y PC's) con una duración de cinco años con vencimiento en diciembre de 2014. El importe de las rentas pagadas en los ejercicios 2011 y 2010 ha ascendido a 2.497 y 2.490 miles de euros, respectivamente.

Los contratos anteriores están celebrados con entidades no vinculadas a la Sociedad ni a su grupo de empresas.

6. Instrumentos financieros

6.1. Empresas del grupo

La información más significativa relacionada con las empresas del grupo al cierre del ejercicio 2011 aparece en los Anexos 1 y 2. Ninguna de estas sociedades cotiza en Bolsa.

Las principales transacciones comerciales y financieras efectuadas por Uralita, S.A. en los ejercicios 2011 y 2010 con las sociedades del grupo indicadas anteriormente, han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	2011	2010
Prestación de servicios (Nota 11.1)	3.689	3.389
Dividendos percibidos (Nota 11.1)	8.194	33.733
Ingresos financieros por intereses (Nota 11.1)	19.749	20.796
Otros ingresos de explotación	5.337	6.306
Gastos financieros	11.778	9.297

La prestación de servicios y los ingresos de explotación corresponden a la facturación a sociedades del grupo de ciertos gastos incurridos por su cuenta, así como a ingresos derivados de la prestación a las mismas de diversos servicios (asesoría jurídica, sistemas de información y alquileres, principalmente).

6.1.1. Participaciones en empresas del grupo

El movimiento de las participaciones en empresas del grupo en los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Coste	Provisión por deterioro
Saldo al 31 de diciembre de 2009	459.093	(93.095)
Deterioro en el ejercicio	-	(33.991)
Saldo a 31 de diciembre de 2010	459.093	(127.086)
Ampliación de capital	155.406	
Venta de participaciones a sociedades del grupo	(46.249)	
Deterioro neto en el ejercicio	-	(21.234)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	568.250	(148.320)

El deterioro neto registrado en el ejercicio corresponde a la dotación efectuada por la pérdida de valor de las participaciones en las sociedades Tejas Cobert, S.A. y Uralita Sistemas de Tuberías S.A. por importes respectivos de 21.730 y 33.495 miles de euros y a la reversión del deterioro registrado en años anteriores en la sociedad Ursa International, GmbH (Alemania). Los deterioros y reversión del deterioro representan la diferencia entre el importe en libros de la inversión a 31 de diciembre 2011 y el importe recuperable de la misma, determinado tal y como

se explica en la Nota 4.4.1. El importe del deterioro neto ha sido cargado a resultados del ejercicio.

Como parte del proceso de reorganización societaria de la División Aislantes iniciado en años anteriores, en el ejercicio 2011 la Sociedad ha vendido su participación del 100% en la sociedad Ursa Dämmssysteme Austria, GmbH, a la sociedad Ursa Insulation, S.A., asimismo participada al 100% por Uralita, S.A. El precio de la transacción, determinando de acuerdo con lo establecido en la normativa contable aplicable a este tipo de transacciones, ascendió a 42.698 miles de euros cobrados en su totalidad a 31 de diciembre de 2011. La pérdida derivada de la operación, por importe de 3.551 miles de euros ha sido cargada a resultados del ejercicio.

En el marco de dicho proceso de reorganización, en el ejercicio 2011 la Sociedad suscribió y desembolsó en su totalidad, una ampliación del capital de su sociedad participada al 100% Ursa Insulation, S.A., por un importe de 155.406 miles de euros. Asimismo, en enero de 2012 ha tenido lugar una nueva ampliación del capital de Ursa Insulation, S.A. por importe de 155.000 miles de euros, que ha sido suscrita por Uralita, S.A. y está desembolsada en su totalidad a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

6.1.2. Créditos a empresas del grupo

A continuación aparece un detalle de los préstamos concedidos por la Sociedad al resto de empresas del grupo a 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	Miles de euros			
	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010	
	A largo plazo	A corto plazo	A largo plazo	A corto plazo
Ursa Insulation, S.A.	212.400	14.869	290.800	16.768
Ursa Polska Sp. z.o.o.	20.400	1.555	21.800	1.275
Uralita Sistemas de Tuberías, S.A.	20.000	1.066	9.500	370
Tejas Cobert, S.A.	15.200	1.850	22.500	2.263
Ursa Benelux BVBA	11.200	1.330	20.800	830
Ursa Eslovenija d.o.o.	-	-	1.000	-
Otros, por importes inferiores a un millón de euros	-	2.450	-	887
TOTAL	279.200	23.120	366.400	22.393

El movimiento en los ejercicios 2011 y 2010 de los créditos a largo, es el siguiente:

Miles de euros	
Saldo a 31 de diciembre de 2009	360.800
Adiciones	55.500
Cancelaciones	(49.900)
Saldo a 31 de diciembre de 2010	366.400
Adiciones	104.822
Cancelaciones	(192.022)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	279.200

Los préstamos a largo y corto plazo devengan un tipo de interés referenciado al euribor.

Los clasificados a largo plazo se formalizan con vencimiento 31 de diciembre del año en que se realizan; este vencimiento es prorrogable tácitamente sin límite y está prevista en todos los casos su renovación al vencimiento, por lo que se asimilan a inversiones permanentes.

Los préstamos concedidos a corto plazo corresponden a posiciones deudoras en el sistema de “cash-pooling” del Grupo Uralita.

6.1.3. Otros activos financieros no corrientes

Corresponden a cuentas por cobrar relativas a Impuesto sobre Sociedades, de acuerdo con lo descrito en la Nota 9.2.

6.1.4. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Corresponde a los saldos pendientes de cobro por prestación de servicios a las sociedades del grupo (asesoría jurídica, sistemas de información, alquileres y otros) y a la facturación a dichas sociedades de gastos incurridos por su cuenta.

6.1.5. Deudas a pagar

El detalle a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

31 de diciembre de 2011	A largo plazo			A corto plazo		
	Por préstamos recibidos	Por crédito fiscal (Nota 9)	Total	Por préstamos recibidos	Por otros conceptos	Total
Uralita BV	23.530	-	23.530	103.165	-	103.165
Yesos Ibéricos, S.A.	104.150	-	104.150	1.724	-	1.724
Fibrocementos NT, S.A.	65.900	4.557	70.457	1.702	-	1.702
Ursa France, S.A.	34.400	-	34.400	851	-	851
Ursa Ibérica Aislantes, S.A.	24.350	3.589	27.939	1.035	-	1.035
Ursa Insulation, S.A.	-	28.615	28.615	16	-	16
Ursa Deutschland GmbH	23.400	-	23.400	2.126	-	2.126
Uralita Holding BV	18.500	-	18.500	488	-	488
Uralita Sistemas de Tuberías, S.A.	-	9.093	9.093	19	6	25
Ursa Dämmsysteme Austria GmbH	3.900	-	3.900	111	-	111
Ursa Salgótarjáni ZRT	2.100	-	2.100	507	-	507
Uralita Iberia, S.L.	1.200	510	1.710	697	-	697
UST France, S.A.R.L.	1.500	-	1.500	590	-	590
Ursa CZ s.r.o.	800	-	800	353	-	353
Otros por importes inferiores a un millón de euros	604	-	604	475	-	475
TOTAL	304.334	46.364	350.698	113.859	6	113.865

31 de diciembre de 2010	A largo plazo			A corto plazo		
	Por préstamos recibidos	Por crédito fiscal (Nota 9)	Total	Por préstamos recibidos	Por otros conceptos	Total
Yesos Ibéricos, S.A.	107.800	-	107.800	9.589	-	9.589
Fibrocementos NT, S.A.	66.200	4.557	70.757	1.376	-	1.376
Ursa Ibérica Aislantes, S.A.	28.600	2.597	31.197	902	100	1.002
Ursa France, S.A.	24.500	-	24.500	5.825	-	5.825
Uralita BV	24.097	-	24.097	105.297	-	105.297
Ursa Deutschland GmbH	23.000	-	23.000	1.162	-	1.162
Ursa Insulation, S.A.	-	19.149	19.149	-	-	-
Uralita Holding BV	16.500	-	16.500	-	-	-
Ursa Dämmsysteme Austria GmbH	6.000	-	6.000	-	-	-
Uralita Sistemas de Tuberías, S.A.	-	4.815	4.815	-	-	-
Uralita Iberia, S.L.	1.200	393	1.593	-	-	-
UST France, S.A.R.L.	1.500	-	1.500	-	-	-
Algiss Explotaciones Mineras, S.L.	1.000	-	1.000	-	-	-
Tejas Cobert, S.A.	-	-	-	1.388	-	1.388
Otros por importes inferiores a un millón de euros	800	-	800	4.418	4	4.422
TOTAL	301.197	31.511	332.708	129.957	104	130.061

La deuda con Uralita BV incluye fundamentalmente la financiación obtenida por el Grupo, con garantía personal de Uralita, S.A., e instrumentada a través de dicha sociedad, radicada en Holanda y participada al 100% por la Sociedad.

Esta financiación fue obtenida en noviembre de 2004 mediante una colocación privada de bonos en Estados Unidos (Private Placement) a inversores institucionales del mercado americano, instrumentada en dos tramos, el primero a 7 años por valor de 104 millones de euros (con vencimiento inicial en noviembre de 2011 y aplazado (Nota 2.4) y un segundo a 10 años por valor de 19 millones de euros (con vencimiento en noviembre de 2014). Ambos pasivos se reflejan por su contravalor en euros a un tipo de cambio parcialmente asegurado (Nota 6.6).

Los riesgos de tipo de interés asociados a la emisión total de bonos han sido cubiertos mediante los oportunos instrumentos de cobertura (Notas 4.4.4 y 6.6), estableciéndose un tipo de interés variable referenciado al euribor

En relación con las coberturas de tipo de interés, dentro de los epígrafes “Gastos financieros” o “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen los resultados de las operaciones de cobertura liquidadas en el año. Estas liquidaciones representaron un gasto de 2.181 y 3.118 miles de euros en 2011 y 2010, respectivamente.

El resto de los préstamos a largo plazo corresponden a financiación estructural de empresas del grupo con vencimientos anuales prorrogables tácitamente y sobre los que no es intención de las sociedades su exigibilidad en 2012 y devengan un tipo de interés referenciado al euribor.

Los préstamos recibidos a corto plazo corresponden a deudas contraídas por el sistema de “cash-pooling” del Grupo Uralita y devengan un tipo de interés referenciado al euribor.

Las deudas por crédito fiscal corresponden a las bases imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicar por las sociedades integradas en el grupo fiscal Nefinsa (Nota 9).

6.2. Inversiones financieras

Otros activos financieros no corrientes

Corresponde a fianzas depositadas, que no tuvieron movimiento en el ejercicio 2010 y cuyo movimiento en el ejercicio 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo a 31 de diciembre de 2010	10.096
Adiciones	30
Cancelaciones	(43)
Reclasificación a corto plazo	(6.600)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	3.483

La fianza más importante a 31 de diciembre de 2010, por importe de 9.900 miles de euros, correspondía a la depositada como consecuencia de una sentencia administrativa dictada en 2008 por la Unión Europea contra Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A., (una sociedad filial vendida en 2005), por supuestas prácticas comerciales indebidas. Como consecuencia de la venta de dicha sociedad, Uralita, S.A. se subrogó de las obligaciones derivadas de la sentencia y presentó un recurso que ha sido resuelto en 2011 favorablemente para la Sociedad en lo que relativo a dos de los tres ejercicios a los que se afectaba la sentencia origen del recurso. De acuerdo con las estimaciones de los Administradores de la Sociedad un importe de 6.600 miles de euros podrán ser recuperados en 2012 y han sido registrados en el balance de situación a 31 de diciembre de 2011 en el epígrafe “Otros activos financieros corrientes” a corto plazo. Por otra parte, en el epígrafe “Provisiones a largo plazo” del balance de situación adjunto (Nota 8) se incluye un importe de 3.300 miles de euros destinado a cubrir el posible quebranto derivado del desenlace final de este recurso.

Otros activos financieros corrientes

El saldo corresponde fundamentalmente a la fianza de 6.600 miles de euros descrita en el apartado anterior.

6.3. Otros pasivos financieros no corrientes y corrientes

Los saldos no corrientes a 31 de diciembre de 2011 y 2010, por importes respectivos de 2.314 y 2.489 miles de euros corresponden al valor razonable de los instrumentos de cobertura de flujos de efectivo que se detallan en el apartado 6.6 de esta Nota.

El saldo corriente a 31 de diciembre de 2011 incluye un importe respectivos de 3.611 miles de euros correspondiente a liquidaciones pendientes de las coberturas descritas en la Nota 6.6.

6.4. Deudas con entidades de crédito a largo y corto plazo

La composición de estos epígrafes de los balances de situación a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

Miles de euros

	LÍMITE A 31-12-2011	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010	
		Dispuesto a largo	Dispuesto a corto	Dispuesto a largo	Dispuesto a corto
Préstamo sindicado	-	-	84.000	42.000	66.000
Otros préstamos	-	-	10.000	5.000	5.000
Pólizas de crédito	53.000	-	49.374	-	15.355
Menos: Costes de emisión	-	-	(3.489)	(1.010)	-
TOTAL		-	139.885	45.990	86.355

El préstamo sindicado fue formalizado en el primer semestre de 2009 con un conjunto de entidades financieras por un importe de 120 millones de euros con vencimiento final en mayo de 2012 y amortizaciones semestrales de acuerdo con el siguiente detalle:

Miles de euros

12 de noviembre de 2010	12.000
12 de mayo de 2011	24.000
12 de noviembre de 2011	42.000
12 de mayo de 2012	42.000
Total	120.000

Los vencimientos de noviembre 2011 y mayo 2012 han sido incluidos en el plan de negociación de la deuda financiera que se explica en la Nota 2.4.

El préstamo devenga un tipo de interés referenciado al euribor y cuenta con la garantía personal de las sociedades del Grupo que, en el caso de las sociedades en que existen accionistas minoritarios, se ha instrumentado mediante un derecho real de prenda sobre las acciones que posee Uralita, S.A. de Tejas Cobert, S.A. y Yesos Ibéricos, S.A. Asimismo, debido a particularidades de las normativas francesa y belga, se otorgaron derechos reales de prenda sobre las acciones de Ursa France SAS y Ursa Benelux BVBA. En el ejercicio 2011 se ha culminado un proceso por el cual los titulares de los bonos de la colocación privada compartirán las garantías anteriormente mencionadas.

Las pólizas de crédito tienen vencimiento a corto plazo y son normalmente renovables. Están contratadas a un tipo de interés referenciado al euribor y cuentan con la garantía personal de la Sociedad.

6.5. Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Corporativa Financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

a. Riesgo de tipo de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar su coste en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Dependiendo de las estimaciones del Grupo y de los objetivos de la estructura de la deuda, se realizan operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen estos riesgos.

b. Riesgo de tipo de cambio

Las variaciones de los tipos de cambio modifican el valor razonable del Private Placement de 152 millones de dólares. El objetivo de la gestión del riesgo de tipo de cambio es minimizar el riesgo de cambio de la deuda en moneda distinta del euro mediante operaciones de cobertura. El instrumento de cobertura utilizado es una permuta de tipo de interés y tipo de cambio (Cross Currency Swap) que intercambia flujos de USD y de EUR.

Asimismo, el Grupo reduce la volatilidad del tipo de cambio en la cuenta de pérdidas y ganancias de otras transacciones en moneda distinta del euro mediante la contratación de permutas de tipo de cambio (forwards). No obstante, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no había operaciones vivas de forwards.

c. Riesgo de liquidez

La Sociedad y el Grupo gestionan en forma prudente el riesgo de liquidez, manteniendo el suficiente efectivo y valores negociables, así como la contratación de facilidades crediticias comprometidas por importe suficiente para soportar las necesidades previstas a excepción de los vencimientos asociados al proceso de renegociación descritos en la Nota 2.7. En la nota 6.4 se detallan las distintas fuentes de financiación de la Sociedad, entre las que se encuentran las pólizas de crédito a corto plazo, las más significativas de las cuales tienen prórroga tácita a su vencimiento.

La siguiente tabla detalla el análisis de la liquidez de la Sociedad a 31 de diciembre de 2011 para sus instrumentos financieros. El cuadro se ha elaborado a partir de los flujos netos efectivos sin descontar. Cuando dicha liquidación (a cobrar o a pagar) no es fija, el importe ha sido determinado con los implícitos calculados a partir de la curva de tipos de interés y de los tipos de cambio a plazo.

Pasivos no derivados (millones de euros)	Vencido y hasta mayo 2012	1-5 Años
Colocación privada de bonos de 2004	104	19
Préstamo sindicado de 2009	84	-

Derivados (miles de euros)	Hasta -1 Año	1-5 Años
Cross Currency Swap	(2.960)	125
Interes Rate Swap	(738)	(1.544)

d. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito consiste en que la contrapartida de un contrato incumpla sus obligaciones contractuales, ocasionando una pérdida económica para el Grupo. El Grupo ha adoptado la política de negociar exclusivamente con terceras partes solventes y obteniendo suficientes garantías, para mitigar el riesgo de pérdidas financieras en caso de incumplimiento. El Grupo sólo contrata con entidades de las que obtiene información a través de organismos independientes de valoración de empresas, a través de otras fuentes públicas de información financiera, y a través de la información que saca de sus propias relaciones con los clientes.

6.6. Instrumentos financieros derivados

La Sociedad contrata instrumentos financieros derivados de mercados no organizados (OTC), con entidades financieras nacionales e internacionales de elevado rating crediticio.

El objetivo de dichas contrataciones es principalmente reducir el impacto de una evolución al alza de los tipos de interés variable (Euribor) y del tipo de cambio del dólar de las financiaciones de la Sociedad.

La Sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2011 coberturas de flujos de efectivo de tipo de interés y coberturas de valor razonable.

Una cobertura se considera altamente eficaz cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del subyacente directamente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una efectividad comprendida en un rango de 80%-125%.

Para la determinación del valor razonable de los derivados, la Sociedad utiliza el descuento de los flujos de caja esperados basándose en las condiciones del mercado respecto a las curvas de tipos de interés del euro y del dólar en la fecha de valoración.

En el ejercicio 2011 y como consecuencia del aplazamiento de vencimientos y renegociación de la deuda financiera que se explica en la Nota 2.7 se ha producido una cancelación por importe de 34.006 miles de euros en el importe inicialmente contratado como cobertura del tipo de cambio del Private Placement. El coste relativo a esta cancelación ha ascendido a 3,9 millones de euros aproximadamente, y se ha registrado como un gasto del ejercicio 2011 en el epígrafe "Diferencias de cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los derivados contratados por la Sociedad al 31 de diciembre de 2011 han sido los siguientes:

Riesgo cubierto	Instrumento	Vencimiento final (*)	Nominal (miles de euros)
Tipo de cambio y tipo de interés de USD – Private placement	Cross Currency swap	3/11/2014	89.477
Tipo de interés del euro – Private Placement	Interest Rate Swap	3/11/2014	123.483

(*) Existía un vencimiento parcial de 104 millones de euros el 3 de noviembre de 2011, que ha sido incluido en la renegociación de la deuda que se explica en la Nota 2.7.

La Sociedad tiene cubierto el valor razonable de la emisión de bonos a tipo fijo en USD (Private Placement) con una permuta financiera de tipo de cambio y tipo de interés (Cross Currency Swap) que resulta totalmente eficaz.

La estrategia de las coberturas tiene como finalidad transformar los flujos fijos en USD derivados del Private Placement en flujos fijos en euros, de forma que se minimizan los riesgos de tipo de cambio y tipo de interés. Con el Cross Currency Swap se intercambian los flujos a tipo fijo en USD por flujos a tipo variable en EUR. La Sociedad recibe del banco un tipo de interés fijo a cambio de un pago de interés variable (Euribor 6 meses) para el mismo nominal.

La cobertura del tipo de interés del euro se realiza con una permuta de tipo de interés del euro (Interest Rate Swap). En el Interest Rate Swap se intercambian los tipos de interés de forma que la Sociedad recibe del banco un tipo de interés variable (Euribor 6 meses) a cambio de un pago de interés fijo en euros. El Interest Rate Swap ha sido designado como cobertura de flujo de efectivo.

Los valores razonables (antes de efecto fiscal) de los derivados vivos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

Miles de euros

Estructura	Valor razonable		Nominal pendiente de vencimiento (final de año)			
	31/12/2011	31/12/2010	2010	2011	2012	Posterior
Cross Currency Swap – Cobertura de valor razonable	3.085	(5.685)	123.483	89.477	89.477	18.684
Interest Rate Swap – Cobertura de flujos de efectivo	(2.314)	(4.539)	123.483	123.483	123.483	18.684

El valor razonable del Cross Currency Swap se ha registrado en el balance simétricamente a la partida cubierta; es decir, contra el valor de la emisión de bonos ajustado por su cobertura.

Las variaciones en el valor razonable de la partida cubierta (Private Placement) ajustadas por su riesgo cubierto, se consideran como un gasto financiero. Simétricamente, los cambios en el valor razonable del Cross Currency Swap se consideran en el mismo epígrafe de gastos financieros.

El Interest Rate Swap se encuentra registrado a su valor razonable, salvo el devengo de las liquidaciones, en el pasivo del balance a 31 de diciembre de 2011 en el epígrafe “Otros pasivos financieros no corrientes” por importe de 2.314 miles de euros. A 31 de diciembre de 2010 el valor razonable de la cobertura se encontraba registrado en los epígrafes “Otros pasivos financieros no corrientes” y “Otros pasivos financieros corrientes”, por importes respectivos de 2.489 y 2.050 miles de euros. Las variaciones de valor se reconocen, netas de su impacto fiscal, como un cargo al patrimonio neto en el epígrafe “Ajustes por cambio de valor” por importe de 1.619 y 3.177 miles de euros a 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

Análisis de sensibilidad

A continuación se detalla el efecto sobre el valor de los derivados de una variación de +/- 100 puntos básicos sobre las curvas de tipo de interés del EUR y USD. La Sociedad considera como escenario más probable un movimiento en las curvas de tipos de interés de esta magnitud en el transcurso de 2012. No obstante, a efectos de la simplificación del análisis se ha considerado que la variación de los tipos de interés se produciría al cierre de 2011 y se mantendría estable durante 2012. Las variaciones de valor razonable de los derivados contratados depende de la variación del tipo de cambio del dólar y de las curvas de tipos de interés del dólar y del euro a largo plazo.

Los valores razonables de los derivados a fecha de 31 de diciembre de 2011 y 2010 y su exposición ante variaciones de +/- 100 puntos básicos en la curva de tipos de interés a largo plazo son los siguientes:

Miles de euros		
Tipos de interés del EUR	31.12.2011	31.12.2010
Valor razonable	(5.398)	(10.219)
+1%	610	1.621
-1%	(632)	(1.675)

En la fecha del análisis, una subida de los tipos de interés de 100 puntos básicos en la curva del euro impactaría en 476 miles de euros en el epígrafe de cobertura de flujo de efectivo en patrimonio neto por los Interest Rate Swap y 135 miles de euros en ingreso financiero por el Cross Currency Swap. Las variaciones de los tipos de interés del euro producen un mayor (o menor) gasto financiero en la partida cubierta que se compensa con ingresos (o gastos) de los derivados..

Miles de euros		
Tipos de interés del USD	31.12.2011	31.12.2010
Valor razonable	(5.398)	(10.219)
+1%	582	(2.062)
-1%	603	2.161

Las variaciones de los tipos de interés del USD afectan solamente al Cross Currency Swap. Cualquier variación en el valor razonable del Cross Currency Swap debido a una variación en los tipos de interés del USD se compensa con una variación opuesta en el valor razonable del Private Placement. Por lo tanto, todas las variaciones por tipo de interés del USD se compensan en los resultados del ejercicio.

La sensibilidad de los derivados ante una apreciación del USD (+10%) y una depreciación del USD (-10%) es la siguiente:

Miles de euros		
Tipo de cambio EUR/USD	31.12.2011	31.12.2010
Valor razonable	(5.398)	(10.219)
+10%	7.223	9.762
-10%	(6.187)	(8.403)

Las variaciones del tipo de cambio del dólar frente al euro afectan solamente al Cross Currency Swap. Las variaciones en el valor razonable del Cross Currency Swap por el tipo de cambio son compensadas por las diferencias de cambio del Private Placement. Las variaciones por tipo de cambio se compensan en los resultados del ejercicio.

Técnicas de valoración e hipótesis aplicables para la medición del valor razonable

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros se determinarán de la siguiente forma:

- Los valores razonables de activos y pasivos financieros con los términos y condiciones estándar y que se negocian en los mercados activos y líquidos se determinarán con referencia a los precios cotizados en el mercado.
- El valor razonable de otros activos financieros y pasivos financieros (excluidos los instrumentos derivados) se determinan de acuerdo con los modelos de valoración generalmente aceptados sobre la base de descuento de flujos de caja utilizando los precios de transacciones observables del mercado y las cotizaciones de contribuidores para instrumentos similares.
- Para la determinación del valor razonable de los derivados de tipo de interés se utiliza el descuento de los flujos de caja en base a los implícitos determinados por la curva de tipos de interés según las condiciones del mercado. Para la determinación del valor razonable de opciones,

la Sociedad utiliza el modelo de valoración de Black & Scholes y sus variantes, utilizando a tal efecto las volatilidades de mercado para los precios de ejercicio y vencimientos de dichas opciones.

Los instrumentos financieros valorados, con posterioridad a su reconocimiento inicial, a valor razonable, pueden agruparse en tres niveles dependiendo del grado en que el valor razonable es observable.

- Nivel 1: son aquellos referenciados a precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: son aquellos referenciados a otros inputs (que no sean los precios cotizados incluidos en el nivel 1) observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: son los referenciados a técnicas de valoración, que incluyen inputs para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (inputs no observables).

De acuerdo con esta clasificación, los instrumentos financieros derivados de pasivo, de los que dispone la Sociedad a 31 de diciembre de 2011, se encuadran en el Nivel 2 y su valor razonable a dicha fecha asciende a 5.398 miles de euros (10.219 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

7. Patrimonio neto y fondos propios

7.1. Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 el capital social de Uralita, S.A. está representado por 197.499.807 acciones al portador de 0,72 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización en el mercado continuo de las Bolsas de Valores de Madrid, Valencia y Bilbao.

El único accionista de la Sociedad con participación superior al 10% es Nefinsa, S.A., cuya participación nominal al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es del 79,061% del capital social.

7.2. Reserva legal

A 31 de diciembre 2011 y 2010 la Sociedad tiene dotada la reserva legal en un 20% del capital social.

En caso de ampliaciones con cargo a reservas podrá utilizarse para tal fin la reserva legal en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

7.3. Acciones propias

El movimiento de las acciones propias durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

	Número de acciones	Coste de adquisición (miles de euros)	Valor nominal por acción (euros)	Precio medio de adquisición (euros)	% sobre capital suscrito
Saldo a 31 de diciembre de 2009	6.103.847	28.933	0,72	4,74	3,09
Compras netas	3.074.125	12.284			
Saldo a 31 de diciembre de 2010	9.177.972	41.217	0,72	4,49	4,65
Compras netas	898.186	2.734			
Saldo a 31 de diciembre de 2011	10.076.158	43.951	0,72	4,36	5,10

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los

Administradores no han tomado una decisión sobre el destino final previsto para las acciones propias antes indicadas.

8. Provisiones a largo plazo

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el movimiento de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

Miles de euros	
Saldo al 31 de diciembre de 2009	16.965
Dotación (Nota 13)	4.208
Aplicaciones	(5.248)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	15.925
Dotación (Nota 11.3)	6.300
Aplicaciones	(4.397)
Reversión	(5.481)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	12.347

Estas provisiones recogen principalmente contingencias a 31 de diciembre de 2011 derivadas del abandono de la actividad del amianto y el coste estimado del desenlace final del recurso contra la sentencia administrativa de la Unión Europea que se explica en la Nota 6.2. La reversión registrada en 2011 está motivada por la resolución parcial favorable de dicho recurso y ha sido abonada a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, en el epígrafe "Otros ingresos de explotación".

Los Administradores de la Sociedad estiman que el desenlace de los procesos en curso tendrá lugar en el ejercicio 2012, sin que la solución definitiva de lugar a desembolsos significativos adicionales a los provisionados.

9. Administraciones Públicas y situación fiscal

9.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

Miles de euros		
Saldos Deudores	31/12/2011	31/12/2010
Nefinsa, deudora por retenciones a cta. I.S.	468	-
Total	468	-

Saldos Acreedores	31/12/2011	31/12/2010
Hacienda pública acreedora por IVA (Nefinsa)	90	176
Hacienda pública acreedora por retenciones	155	644
Organismos de la Seguridad Social acreedores	40	39
Total	285	859

La sociedad tributa por el Impuesto sobre el Valor Añadido en régimen consolidado con el grupo encabezado por su principal accionista Nefinsa, S.A., dentro del Grupo IVA 202/08, liquidando mensualmente el saldo deudor o acreedor resultante con la sociedad Nefinsa, S.A.

9.2. Tributación consolidada por el Impuesto sobre Sociedades

Como ha quedado indicado en la Nota 4.7, con efectos 1 de enero de 2008 quedó extinguido el Grupo Fiscal 3/83 encabezado por Uralita, S.A., pasando todas las sociedades integrantes del mismo a formar parte del Grupo 62/1995 cuya entidad dominante es Nefinsa, S.A. De acuerdo con la normativa vigente, cada una de las sociedades perteneciente al extinto Grupo 3/83 asume el derecho a compensar las bases imponibles negativas y demás créditos fiscales que estaban pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2007. Por dicho motivo, Uralita, S.A. dio de baja de su balance a 31 de diciembre de 2008 un importe de 36.664 miles de euros que corresponden tanto a los créditos generados por las distintas sociedades como al saneamiento llevado al efecto, en virtud de las expectativas de recuperación.

Adicionalmente, dentro del Grupo 62/95, las sociedades integrantes generan el derecho a compensar sus bases imponibles negativas, así como los demás créditos fiscales aportados, en la medida en que no sean utilizados por dicho Grupo, por lo que ante la hipotética salida del grupo fiscal, mantendrían estos créditos fiscales ante la Hacienda Pública por los importes registrados. Por dicho motivo, los activos por impuestos diferidos que muestran los balances de situación a 31 de diciembre 2011 y 2010, incluyen una cuenta a cobrar a Nefinsa, S.A. por los créditos fiscales de los ejercicios 2008 a 2011 y 2008 a 2010, respectivamente (Véase Nota 9.7), con la siguiente composición:

Miles de euros		
	Cuenta a cobrar a 31/12/2011	Cuenta a cobrar a 31/12/2010
Crédito fiscal de Uralita, S.A.	18.643	13.579
Crédito fiscal de filiales	45.165	30.339
Total	63.808	43.918

Con objeto de regular estas situaciones, dentro del Grupo Consolidado 62/95 se firmó un contrato entre sus sociedades integrantes por el que se establece el procedimiento de compensación de estos créditos fiscales, reconociendo expresamente el derecho a su compensación desde el momento en que han sido aportados y no utilizados en el seno del Grupo 62/95.

En virtud de los procedimientos acordados en dicho contrato, los activos y pasivos fiscales correspondientes a las empresas dependientes de Uralita, S.A. figuran en el balance de situación en los epígrafes “Deudas con empresas del grupo a largo plazo” (Nota 6.1.5) y “Otros activos financieros no corrientes” (Nota 6.1.3), respectivamente, por importes de 46.364 y 1.199 miles de euros a 31 de diciembre de 2011 y de 31.511 y 1.172 miles de euros a 31 de diciembre de 2010.

9.3. Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2011 y 2010 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2011			2010		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			(27.371)			(2.757)
Diferencias permanentes			(2.534)			(27.262)
Dividendos Sociedades URSA		(2.534)			(27.277)	
Pago Multas y Sanciones	-			15		
Diferencias temporales						
Con origen en el ejercicio:	61.582	(3.436)	58.146	38.247	(4.567)	(33.680)
Con origen en ejercicios anteriores:		(43.971)	(43.971)		(5.777)	(5.777)
Base imponible fiscal			(15.730)			(2.116)

Miles de euros

El detalle de las diferencias temporales incorporadas a la base imponible de los ejercicios 2011 y 2010 y sus correspondientes importes de impuesto diferido, es el siguiente:

Miles de euros

	2011			2010		
	Importe diferencias temporales en base	Tipo	Impuesto diferido	Importe diferencias temporales en base	Tipo	Impuesto diferido
Con origen en el ejercicio						
Provisión para responsabilidades y otros	6.357	30%	1.907	4.256	30%	1.277
Eliminac. Dot. Cont. Depr. Cartera empresas grupo	21.731	30%	6.519	33.991	30%	10.197
Eliminac. Dot. Cont. Depr. Cartera empr. grupo F.	33.495	(*)	-	-		-
Depreciación fiscal sociedades del Grupo	(3.436)	30%	(1.031)	(4.567)	30%	(1.370)
Con origen en ejercicios anteriores						
Ajustes reversión cartera de sociedades del Grupo	(33.991)	30%	(10.197)			
Aplicación y reversión provisiones	-					
Aplicación y reversión provisiones	(9.878)	30%	(2.963)	(5.339)	30%	(1.602)
Amortizaciones aceleradas	-		-	(328)	30%	(98)
Pagos pólizas y otros	(103)	(*)	-	(111)	30%	(33)
Total diferencias temporales incorporadas a la base imponible del ejercicio	14.175		(5.765)	27.903		8.731
De activo	17.611		(4.734) (b)			9.741 (b)
De pasivo	(3.436)		(1.031)			(1.370)

(*) No se contabiliza el efecto fiscal de la diferencia temporal.

(b) Identificable en el movimiento de los activos por impuesto diferido (Nota 9.7)

9.4. Impuestos reconocidos en el patrimonio neto

El detalle de los impuestos reconocidos directamente en el patrimonio en los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

Miles de euros

	2011			2010		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Por impuesto diferido:						
Con origen en el ejercicio:						
Valoración de coberturas		(13)	(13)	330		330
Con origen en ejercicios anteriores:						
Valoración de coberturas		(654)	(654)		(935)	(935)
Total impuesto diferido			(667)			(605)
Total impuesto reconocido directamente en Patrimonio			(667)			(605)

9.5. Conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades en los ejercicios 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Resultado contable antes de impuestos	(27.371)	(2.757)
Diferencias permanentes (*)	30.858	(27.262)
Cuota al 30%	1.045	(9.006)
Deducciones:		
Por doble imposición	(1.698)	(1.937)
Impuesto del ejercicio	(652)	(10.943)
Compensación bases impositivas negativas:	-	-
Otros		
Regularización I. Sociedades año anterior	-	940
Saneamiento crédito fiscal	2.174	12.778
Ajuste del impuesto del ejercicio de años anteriores	2.174	13.718
Total gasto (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	1.522	2.775

Nota (*): Incluye Diferencias Temporales cuyo Impuesto diferido no se ha contabilizado

Como se explica en la Nota 4.7, en cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Como consecuencia del análisis de recuperabilidad efectuado a 31 de diciembre de 2011 se ha cancelado con cargo a resultados del ejercicio un importe de 2.174 miles de euros al que ascendía parte del crédito fiscal correspondiente a deducciones pendientes de aplicar, cuyo derecho de compensación prescribe en el año 2014.

9.6. Desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades

El desglose del gasto (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Impuesto del ejercicio	(652)	(10.943)
Ajuste del impuesto del ejercicio de años anteriores	2.174	13.718
Total gasto (ingreso) por impuesto	1.522	2.775

9.7. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Por diferencias temporarias (Impuestos anticipados):		
Deterioro de participaciones en empresas del grupo		
Otras provisiones	6.519	10.197
Valoración de Coberturas	3.096	4.162
	697	1.362
Por bases imponibles negativas	16.742	16.742
Por deducciones pendientes y otros	12.175	14.350
Crédito Fiscal Nefinsa		
Año 2008	9.153	9.153
Año 2009	18.179	18.179
Año 2010	15.457	16.586
Año 2011	21.019	-
Total crédito fiscal Nefinsa (Nota 9.2)	63.808	43.918
Total activos por impuesto diferido	103.037	90.731

El movimiento de los activos por impuesto diferido en los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

Miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2009		76.958
Regularización Impuesto Sociedades 2009 Uralita	(982)	
Regularización Impuesto Sociedades 2009 Sociedades dependientes del Grupo Fiscal (Nota 9.2)	(8)	
Cobro Retenciones IS 2009 por Devolución de Nefinsa	(418)	(1.408)
Saneamiento Crédito Fiscal Uralita		(12.778) (a)
Reclasificación impuesto diferido año 2009		2.237
Valoración instrumentos de cobertura (Nota 9.4)		(605)
Impuesto Sociedades 2010 – Retenciones	627	
Impuesto Sociedades 2010 – Retenciones extranjero	16	
Impuesto de sociedades 2010 – Diferencias temporales	9.741 (b)	
Crédito Fiscal 2010 Uralita	2.572	12.956
Crédito Fiscal 2010 de las Sociedades dependientes del Grupo Fiscal (Nota 9.2)		13.371
Saldo al 31 de diciembre de 2010		90.731
Regularización Impuesto Sociedades 2010 Uralita	(731)	
Regularización Impuesto Sociedades 2010 Sociedades dependientes del Grupo Fiscal (Nota 9.2)	220	
Cobro Retenciones IS 2010 por Devolución de Nefinsa	(627)	(1.138)
Saneamiento Crédito Fiscal Uralita		(2.174) (a)
Valoración instrumentos de cobertura (Nota 9.4)		(667)
Impuesto de sociedades 2011 – Diferencias temporales Activo	(4.734) (b)	
Crédito Fiscal 2011 Uralita	6.417	1.683
Crédito Fiscal 2011 de las Sociedades dependientes del Grupo Fiscal (Nota 9.2)		14.602
Saldo al 31 de diciembre de 2011		103.037

(a) Identificable en la conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto de sociedades (Nota 9.5)

(b) Identificable en la conciliación entre el resultado contable y la base imponible (Nota 9.3)

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad y el grupo fiscal consolidado (Nota 9.2), es probable que dichos activos sean recuperados.

9.8. Bases Imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicar

Al cierre del ejercicio 2011, el vencimiento de los créditos fiscales por bases imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicar era el siguiente:

	Importe (miles de euros)	Año de vencimiento
Bases imponibles negativas		
2003	15.815	2021
2007	927	2025
Deducciones pendientes		
Deducciones por reinversión		
2002	1.285	2012
2003	2.743	2013
2004	2.076	2014
2006	6.791	2016
2007	290	2017
Deducciones por doble imposición		
2005	5.473	2012
2006	3.880	2013
2007	5.121	2014
Crédito fiscal Nefinsa (Nota 9.2)		
2008	9.153	2015 / 2026
2009	18.179	2019 / 2027
2010	15.456	2017 / 2028
2011	21.019	2018 / 2029

Notas: Del total de estos beneficios fiscales solo se han activado aquellos que se estiman recuperables (Nota 9.7). El año de vencimiento ha sido adaptado de acuerdo al RDL 9/2011 de 9 de agosto, por el que se ha ampliado a 18 años el plazo de compensación de las BIN pendientes de compensar a 1-01-2012.

Deducción por reinversión

La Sociedad se ha acogido en los ejercicios 2002 a 2007 a la reinversión de beneficios extraordinarios recogida en el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el RD Legislativo 4/2004, de 5 de marzo. El detalle de las rentas acogidas a la deducción, reinversión y deducción aplicada, en miles de euros, es el siguiente:

Miles de euros				
Año de generación	Beneficio	Reinversión	Año de reinversión	Deducción
2001/2002	7.560	14.410	2002	1.285
2003	13.716	20.370	2002	2.743
2004	10.379	14.604	2004	2.076
2005	33.954	153.752	2006	6.791
2005	1.706	10.000	2007	290
TOTAL	67.315	213.136		13.185

9.9. Ejercicios pendientes de inspección y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2011 la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2007 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2008 y siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación. Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

10. Aavales

Al 31 de diciembre de 2010 la Sociedad tenía recibidos avales de entidades bancarias por importe de 11.364 miles de euros (7.391 miles de euros a 31 de diciembre de 2010); de los que prácticamente la totalidad corresponden a procedimientos abiertos contra la Sociedad y sus filiales para los que, en su caso, se han dotado las provisiones necesarias.

11. Ingresos y gastos

11.1. Importe neto de la cifra de negocio

El detalle para los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Ventas de servicios a empresas del Grupo	3.689	3.389
Dividendos de empresas del Grupo	8.194	33.733
Ingresos financieros de empresas del Grupo	19.749	20.796
Total importe neto de la cifra de negocios	31.632	57.918

11.2. Gastos de personal

El saldo de la cuenta "Cargas sociales" de los ejercicios 2011 y 2010 presenta la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2011	2010
Sueldos y salarios	3.474	3.343
Indemnizaciones	50	878
Seguridad social	415	401
Reclutamiento, selección y formación	6	48
Seguros del personal	155	100
Otros gastos sociales	373	336
Total	4.473	5.106

11.3. Otros gastos de explotación

El saldo de la cuenta "Otros gastos de explotación" de los ejercicios 2011 y 2010 presenta la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2011	2010
Arrendamientos	1.241	2.338
Servicios externalizados	3.140	2.646
Reparaciones y conservación	625	698
Licencias	1.123	987
Consultorías	280	203
Dotación a provisiones (Nota 8)	6.300	-
Indemnizaciones por litigios	3.832	-
Otros	1.608	3.260
Total	18.149	10.132

12. Partes vinculadas

12.1. Sociedades dependientes

En la Nota 6.1 se detallan las operaciones realizadas en los ejercicios 2011 y 2010 y los saldos mantenidos a 31 de diciembre de 2011 y 2010 con las sociedades dependientes de la Sociedad.

12.2. Accionistas significativos

Los dividendos pagados a los accionistas que superan el 5% de participación en el capital social ascendieron en conjunto a 5.448 en 2010. No se han pagado dividendos en el ejercicio 2011.

Caja de Ahorros de Salamanca y Soria (Cajaduero), accionista de la Sociedad, participa con un importe de 10 millones de euros en el grupo de entidades bancarias con las que se contrató en 2009 el préstamo sindicado que se explica en la Nota 6.4. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2011, la mencionada entidad tiene concedida a la Sociedad, en condiciones de mercado, una línea de crédito a corto plazo por 3 millones de euros, de los que 2,9 millones de euros están dispuestos a 31 de diciembre de 2011 sin disponer al cierre del ejercicio 2010, y diversos avales, con vencimiento indefinido, por un importe global de 2.749 miles de euros. El coste financiero devengado en conjunto por estas operaciones ascendió a 196 miles de euros en 2011 y 2010.

El epígrafe "Activos por impuesto diferido" del balance de situación a 31 de diciembre de 2011 incluye un crédito con Nefinsa, S.A., principal accionista de la Sociedad, por un importe de 63.808 miles de euros, consecuencia del cálculo del impuesto sobre beneficios de los ejercicios 2011, 2010, 2009 y 2008 de acuerdo con el procedimiento establecido para el reparto de la carga fiscal del ejercicio entre las sociedades que integran el grupo fiscal encabezado por Nefinsa, S.A. (Notas 4.7 y 9).

13. Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección y otra información

13.1. Retribuciones

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2011 y 2010 por los Administradores de Uralita, S.A., clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	2011	2010
Retribución fija	1.116	1.241
Retribución variable	223	265
Atenciones estatutarias	723	216
TOTAL	2.062	1.722

En el ejercicio 2010 únicamente los Consejeros independientes percibieron remuneración por su labor como Consejeros.

No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones o pagos de primas de seguros respecto a los Administradores. Tampoco se han otorgado a dichos miembros, anticipos, créditos ni garantías a su favor.

Las remuneraciones recibidas por el conjunto de las tres personas que componen el equipo de alta dirección (excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de Administradores, cuyas retribuciones se mencionan anteriormente) han ascendido a 990 y 919 miles de euros en 2011 y 2010, respectivamente

13.2. Otra información sobre Administradores

De acuerdo con las estipulaciones del art. 229 de la Ley de sociedades de capital, la Sociedad considera como su actividad principal la descrita en la Nota 1.

En base a la información recibida de los Administradores de Uralita, S.A., no se ha puesto de manifiesto ninguna situación de las descritas en la Ley 1/2010 en relación con la tenencia por parte de los Administradores o partes vinculadas a los mismos, de participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye la actividad principal de la Sociedad. Asimismo, no han realizado ni realizan actividades por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye la actividad principal de la Sociedad.

A continuación aparece el detalle de los miembros del Consejo de Administración de Uralita, S.A. que ostentan la condición de Administradores en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye la actividad principal de la Sociedad.

- D. José Ignacio Olleros Piñero
 - Uralita B.V.
 - Uralita Holding B.V.
 - Chamberi Reinsurance, S.A.

Todas las sociedades son dependientes, directas o indirectas, de Uralita, S.A.

14. Otra información

14.1. Personal

El número medio de personas empleadas por Uralita, S.A. en el ejercicio 2011 fue de 38 (39 en 2010), con la siguiente distribución por categorías:

	Hombres	Mujeres
Directivos	9	1
Titulados, técnicos y mandos	11	5
Administrativos	5	6

La plantilla a 31 de diciembre de 2011 ascendía a 37 personas, con la siguiente distribución por sexo y categoría:

	2011	2010
Directivos	10	9
Titulados, técnicos y mandos	17	18
Administrativos	11	12

Entre los once miembros del Consejo de Administración (a título personal o en representación de entidades accionistas) no se encuentra incluida ninguna mujer.

Entre los tres miembros no consejeros del Comité de Dirección se encuentra incluida una mujer.

14.2. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

La Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, señala: "Las sociedades deberán publicar de forma expresa las informaciones sobre plazos de pago a sus proveedores en la Memoria de sus cuentas anuales". Asimismo, la resolución de 29 de diciembre de 2010 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas dicta la información a incluir en la memoria en aras a cumplir con la citada Ley, la cual se detalla a continuación, en miles de euros:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del ejercicio (en miles de euros)	
	2011	
	Importe	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	5.951	55%
Resto	4.816	45%
Total pagos del ejercicio	10.766	100%
PMPE (días) de pagos	14	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	1.200	

El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se ha calculado como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago y el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

Asimismo, en función de lo establecido en la norma tercera de la mencionada resolución, el saldo de acreedores comerciales pendiente de pago al 31 de diciembre de 2010, que acumulaba en dicha fecha un aplazamiento superior al plazo legal era de 888 miles de euros.

14.3. Honorarios de auditoría

Los honorarios relativos a servicios de prestados por el auditor a Uralita, S.A. en 2011 y 2010 han sido los siguientes

Miles de euros

	2011	2010
Auditoría de cuentas	35	33
Servicios relacionados con la auditoría	10	9
Otros servicios	19	19
TOTAL	64	61

15. Hechos posteriores

Excepto por lo indicado en la Nota 6.1.1 sobre la ampliación de capital de la sociedad dependiente Ursa Insulation, S.A., desde el 31 de diciembre de 2011 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han producido acontecimientos que pudieran afectar significativamente a las cuentas del ejercicio 2011.

ANEXO 1 - URALITA, S.A. - EMPRESAS DEL GRUPO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011
PARTICIPACIONES DIRECTAS

Miles de euros

Sociedades por actividades	Domicilio	Coste	Deterioro del ejercicio (Reversión)	Deterioro acumulado	Valor neto en libros	% participación directa	Capital	Beneficio (Pérdida) de explotación	Beneficio (Pérdida) neto	Resto patrimonio	Total patrimonio	Dividendos percibidos
<u> AISLANTE </u>												
Ursa Insulation, S.A.	Madrid	160.000	-		160.000	100	10.000	15.247	1.049	135.481	146.530	-
Ursa International GmbH (*)	Alemania	115.431	(33.991)		115.431	100	25	2.142	(617)	65.431	64.839	2.533
<u> SISTEMAS DE TUBERIAS </u>												
Uralita Sistemas de Tuberías, S.A.	Madrid	64.733	33.494	53.632	11.101	100	27.646	(13.130)	(12.485)	(4.021)	11.140	-
<u> TEJAS </u>												
Tejas Cobert, S.A.	Madrid	56.022	21.731	21.731	34.291	53	5.060	(2.987)	(10.028)	68.498	63.530	-
CT Cobert Telhas, S.A.	Portugal	1	-	1	-	0,01	4.750	736	(6.238)	7.521	6.033	-
<u> YESOS </u>												
Yesos Ibéricos, S.A.	Madrid	25.752	-		25.752	59,31	26.652	13.180	11.453	189.706	227.811	5.661
Episa (*)	Portugal				-	4	5	(18)	(23)	430	412	-
<u> REASEGURO </u>												
Chamberi Reinsurance, S.A.	Luxemburgo	1.225	-		1.225	100	1.225	(146)			1.225	-
<u> OTRAS SOCIEDADES </u>												
Uralita Iberia, S.L.	Madrid	29.289	-	19.749	9.540	100	1.497	(466)	(307)	8.296	9.486	-
Uralita BV	Holanda	1.300	-		1.300	100	18	(39)	154	1.660	1.832	-
Fibrocementos NT, S.A. (*)	Madrid	60.573	-		60.573	100	20.494	(1.284)	47	51.479	72.020	-
Cerámicas Sanitarias Reunidas, S.A. (*)	Madrid	53.924	-	53.207	717	100	533			190	723	-
		568.250	21.234	148.320	419.930							8.194

Los datos de la situación patrimonial de las sociedades se han obtenido de las respectivas cuentas anuales auditadas individuales o, en su caso, consolidadas.

Todas las sociedades auditadas por Deloitte

(*) Sociedades no auditadas.

ANEXO 2 - URALITA, S.A. - EMPRESAS DEL GRUPO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

PARTICIPACIONES INDIRECTAS

Miles de euros

Sociedades por actividades	Domicilio	Tenedora	% participación directa	Capital	Beneficio (Pérdida) de explotación	Beneficio (Pérdida) neto	Resto patrimonio	Total patrimonio	Valor neto en libros de la tenedora
<u>AISLANTES</u>									
OA0 Ursa Chudovo (A)	Rusia	Uralita Holding BV	100	25	8.258	6.451	59.258	65.734	75.700
OOO Ursa Serpukhov (A)	Rusia	Uralita Holding BV	95	13.685	563	(56)	19.076	32.705	32.400
OOO Ursa Serpukhov (A)	Rusia	OA0 Ursa Chudovo	5	13.685	563	(56)	19.076	32.705	509
OÜ Pflleiderer Baltic (*)	Estonia	Ursa Polska	100	3	(12)	(12)	43	34	2
Uralita Holding BV	Holanda	Ursa Insulation	100	18	(52)	5.982	161.901	167.901	163.617
Ursa Benelux BVBA	Bélgica	Ursa Insulation	100	15.001	(4.490)	(5.759)	2.387	11.629	25.713
Ursa Beograd d.o.o. (*)	Yugoslavia	Uralita Holding BV	100	25	27	27	11	63	15
Ursa CZ s.r.o.	Chequia	Ursa Insulation	100	30	210	152	747	929	701
Ursa Dämmssysteme Austria, Gmbh	Austria	Ursa Insulation	100	35	41	641	26.822	27.498	37.576
Ursa Deutschland GmbH	Alemania	Ursa Internacional	100	1.048	2.386	2.314	61.101	64.463	61.950
Ursa Enterprise (*)	Ucrania	Uralita Holding BV	100	5.887	370	481	(5.240)	1.128	5.900
Ursa Eslovenija d.o.o.	Eslovenia	Ursa Dämmssysteme Austria	100	12.232	(177)	(649)	14.470	26.053	25.000
Ursa Eurasia LLC (A)	Rusia	Uralita Holding BV	100	103	7.599	6.411	(2.791)	3.723	
Ursa France S.A.S	Francia	Uralita Holding BV	100	1.004	7.762	7.047	40.965	49.016	52.500
Ursa Ibérica Aislantes, S.A.	Madrid	Ursa Insulation	100	23.000	(4.026)	(2.391)	29.856	50.465	58.011
Ursa Isi (*)	Turquía	Ursa Insulation	100	51.865	(3.662)	(4.651)	(25.087)	22.127	19.033
Ursa Italia S.R.L.	Italia	Ursa Insulation	100	97	(2.103)	(2.640)	7.191	4.648	1.701
Ursa Novoterm Sarajevo d.o.o. (*)	Bosnia	Uralita Holding BV	100	5	17		29	34	13
Ursa Polska Sp. z.o.o.	Polonia	Ursa Salgótarjáni	100	2.040	2.636	(835)	4.430	5.635	1.544
Ursa Romania SRL (*)	Rumanía	Uralita Holding BV	95	1.003	163	148	(1.138)	13	953
Ursa Romania SRL (*)	Rumanía	Ursa Salgótarjáni	5	1.003	163	148	(1.138)	13	44
Ursa Salgótarjáni ZRT	Hungría	Ursa insulation	75	2.747	10.180	6.955	5.336	15.038	17.104
Ursa Salgótarjáni ZRT	Hungría	Ursa Eslovenija d.o.o.	25	2.747	10.180	6.955	5.336	15.038	2.318
Ursa SK (A)	Eslovaquia	Ursa Insulation	100	17	40	32	2	51	134
Ursa Swiss GmbH (*)	Suiza	Uralita Holding BV	100	13	1	1	4	18	16
Ursa U.K. LTD.	Inglaterra	Ursa Insulation	100	4.584	(410)	(2.407)	(3.270)	(1.093)	2.454
Ursa Zagreb d.o.o. (*)	Croacia	Uralita Holding BV	100	3	105	54	33	90	140
<u>SISTEMAS DE TUBERIAS</u>									
UST France, S.A.R.L.	Francia	Uralita Sistemas de Tuberías	100	152	(37)		1.929	2.081	2.285
<u>TEJAS</u>									
CT Cobert Telhas S.S.	Portugal	Tejas Cobert	100	4.750	736	(6.238)	7.521	6.033	21.913
Campos Fábrica Cerámica, S.A.R.L. (*)	Portugal	CT Cobert Telhas S.S.	100	6.860	(180)	(2.759)	(4.009)	92	92
<u>YESOS</u>									
Episa, S.L. (*)	Portugal	Yesos Ibéricos	96	5	(18)	(23)	430	412	2
Algiss Explotaciones Mineras, S.L. (*)	Madrid	Yesos Ibéricos	99,91	11.000	(732)	(499)	(836)	9.665	9.648
Algiss Explotaciones Mineras, S.L. (*)	Madrid	Uralita Iberia	0,09	11.000	(732)	(499)	(836)	9.665	10
Escayolas Marín, S.L. (B) (*)	Cuenca	Yesos ibéricos	99	80	(355)	(321)	757	516	9.072
Escayolas Marín, S.L. (B) (*)	Cuenca	Algiss	1	80	(355)	(321)	757	516	86

Los datos de la situación patrimonial de las sociedades se han obtenido de las respectivas cuentas anuales individuales o, en su caso, consolidadas.

(*) Sociedades no auditadas.

Todas las sociedades auditadas por Deloitte, excepto las marcadas con (A), que son auditadas por otros auditores.



URALITA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2011

Introducción

1. Entorno económico
2. Resultados consolidados
3. Resultados por negocios
4. Hechos posteriores
5. Evolución futura
6. Investigación y desarrollo
7. Autocartera
8. Gestión de riesgos

Informe anual de gobierno corporativo

INTRODUCCIÓN

Aumenta la diversificación internacional (68% de las ventas) y el enfoque en Ahorro Energético (81% de las ventas en Aislamiento y Pladur®)

- ***En el conjunto del año, Uralita generó 677M€ de ventas, repitiendo prácticamente el volumen de negocio de 2010. El año se ha caracterizado por un primer semestre de crecimiento respecto a 2010 y por un segundo semestre de contracción, muy afectado por el empeoramiento de la situación económica en Europa y en especial en la Península Ibérica.***
- ***Por geografías, 2011 se ha caracterizado por un aumento de ventas de un 6% en los mercados internacionales (que supusieron un 68% de las ventas totales de Uralita en 2011) y por una caída del 13% en España, donde la actividad del sector de la construcción se vio fuertemente impactada por la contracción de la economía en el segundo semestre de 2011.***
- ***La rentabilidad operativa (EBITDA) se redujo hasta 77M€, lo que representa una caída de cerca del 11% respecto a 2010, afectada por la caída adicional de actividad en los negocios que operan en España, por una mayor presión competitiva y por los incrementos de precio de la energía y algunas materias primas.***
- ***La disminución del EBITDA, la venta de terrenos no utilizados por un importe de 8 M€ que generó pérdidas contables de casi 2M€ y el hecho de que, siguiendo criterios de prudencia, Uralita ha decidido dotar una serie de provisiones por un importe neto de 25 M€ para afrontar riesgos futuros (que entre otros incluyen la financiación de un plan de optimización de recursos) hace que el Resultado Neto Atribuible de la sociedad quede finalmente en -27,1M€. De no haber sido por estas medidas extraordinarias el Resultado Neto Atribuible habría quedado prácticamente a cero.***
- ***Durante 2011 Uralita continuó un riguroso control de caja, consiguiendo mejorar su gestión del circulante y optimizando su política de inversiones, lo que permitió reducir su deuda financiera en 2,5M€ respecto a 2010. Sin embargo, la reducción del volumen de ventas en España ha causado una reducción de la cartera de titulización, lo que ha provocado que la deuda financiera neta antes de titulización aumentara hasta los 255M€, dejando el ratio Deuda/EBITDA en 3,3 veces. A cierre del ejercicio 2011 la disponibilidad en efectivo y líneas de crédito ascendía a 41MM€.***
- ***Para 2012, y con la escasa visibilidad actual, prevemos una ligera recuperación de ventas impulsada por el crecimiento del negocio de aislantes en Europa y una mejora de márgenes soportada por los programas de mejora operativa que Uralita ha empezado a implantar durante el cuarto trimestre de 2011 y que tendrán pleno efecto en 2012.***

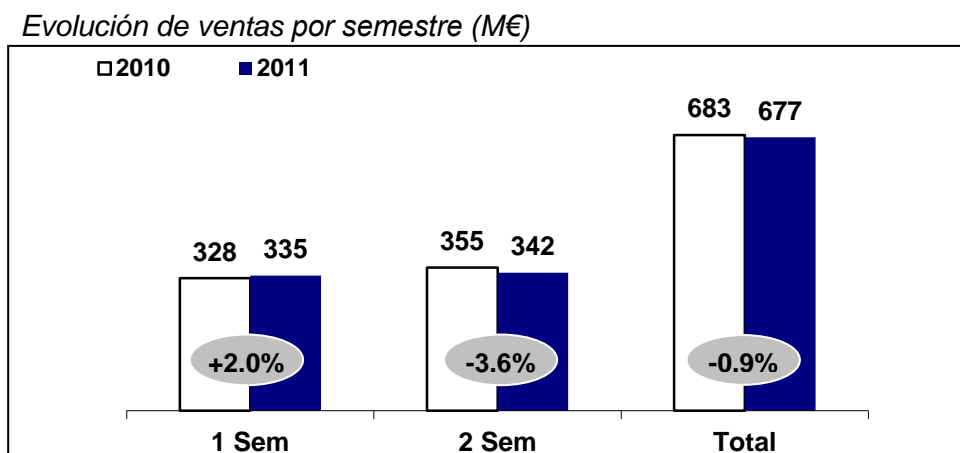
1. Entorno económico

Después de un año 2010 –especialmente el segundo semestre- donde se comenzaron a notar síntomas de recuperación de la actividad de la construcción en todos los mercados donde opera Uralita, el año 2011 mostró dos diferentes tendencias de mercado. Durante el primer semestre del año pareció consolidarse la recuperación iniciada en 2010, con un progresivo aumento de la actividad del sector de la construcción, que a la vez se tradujo en un incremento de las ventas de Uralita. Sin embargo, el recrudecimiento de la crisis económica que Europa ha experimentado desde el segundo semestre de 2011 (dudas sobre la deuda soberana, viabilidad de la moneda única, incógnitas sobre la solvencia del sistema bancario) tuvo un marcado impacto en el sector de la construcción, que nuevamente ralentizó su actividad. Esta tendencia general se dejó sentir de forma diferente en los mercados donde opera Uralita.

- Los países de Europa Occidental, que en 2011 supusieron un 44% de las ventas de Uralita, mostraron un buen comportamiento en los mercados de la construcción relevantes para Uralita. Alemania y, en menor medida, Francia lideraron el crecimiento en esta región, gracias a los avances realizados en la regulación de la eficiencia energética, lo que favorece la demanda de aislantes, principal producto con el que opera Uralita.
- En Europa del Este y Rusia (24% de las ventas de Uralita) la actividad continuó a buen ritmo, si bien en la última parte del año se observaron ciertos síntomas de ralentización, probablemente causada por un efecto contagio de las dificultades económicas de los países de Europa Occidental y, en el caso de Rusia, también por una cierta expectación ante las elecciones generales de marzo de 2012.
- Por su parte en España, que ya sólo representa el 32% de las ventas de Uralita, la actividad del sector de construcción sigue mostrando caídas de doble dígito, fruto de la crisis económica y financiera y de las medidas públicas de contención de gastos e inversiones.

2. Resultados consolidados

Las ventas de Uralita en 2011 fueron de 676,9M€, con una reducción del 0,9% respecto a 2010 y con un diferente comportamiento a lo largo del año, mostrando un comportamiento positivo (+2%) en el primer semestre frente a una caída del 3,6% en el segundo.



Las ventas evolucionaron de forma diferente por área geográfica: en Europa Occidental y Central (44% de las ventas del grupo en 2011), las ventas aumentaron un 5%, principalmente por el fuerte crecimiento del mercado alemán y, en menor medida, del mercado francés. Por su parte, en Europa del Este (24% de las ventas), el incremento fue del 7% gracias a la fortaleza del mercado ruso y, en menor medida, del polaco, mercados en los que URSA, el negocio de aislantes de Uralita, ostenta una posición de liderazgo en su segmento. Finalmente, en España (32% de las ventas del grupo) las ventas se redujeron un 13%, en un contexto de continuo ajuste del sector de la construcción, muy afectado por la coyuntura económico-financiera.

Evolución de ventas por área geográfica (M€)

	2010	2011	Variación
EUROPA OCCIDENTAL Y CENTRAL	286	301	+6%
EUROPA DEL ESTE, RUSIA Y TURQUÍA	151	162	+7 %
ESPAÑA	246	214	-13%
TOTAL	683	677	-0,9 %

El EBITDA de 2011 alcanzó 77M€, con una reducción del 11,3% frente a 2010 (margen del 11,4% vs. 12,7%) Mientras que los negocios que operan fuera de España (básicamente aislantes) consiguieron mejorar sus resultados, impulsados por su incremento de ventas en Europa, todos los negocios que operan principalmente en la Península Ibérica sufrieron caídas de ventas, que combinadas con una mayor presión competitiva e incrementos de precios de energía y algunas materias primas, tuvieron un efecto negativo en el EBITDA.

El resultado neto atribuible del grupo se vio negativamente afectado por la reducción del EBITDA (de casi 10M€ respecto a los 87 de 2010). Adicionalmente, el grupo vendió terrenos no utilizados cuya venta generó una caja de cerca de 8M€ aunque, debido a su valor en libros, generó unas pérdidas contables cercanas a 2M€. Por último, siguiendo criterios de prudencia, Uralita dotó provisiones por un importe neto cercano a 25M€ para atender a futuros riesgos del negocio, que entre otros incluyen la financiación de un plan de optimización de recursos que permita asegurar el cumplimiento del plan de negocios del grupo, especialmente en España. Todos estos efectos negativos dejan el resultado neto atribuible de 2011 en -27,1M€. De no haber sido por las medidas extraordinarias anteriormente descritas el Resultado Neto Atribuible habría quedado prácticamente a cero.

Uralita siguió con su política de maximizar el flujo de caja con el objetivo de mantener controlada la deuda del grupo. Así, gracias a la generación de caja de los negocios y al control de inversiones, Uralita generó un flujo de caja libre¹ de 29,2M€ lo que le permitió, una vez satisfechos los intereses financieros y los dividendos, disminuir la deuda en 2,5M€ respecto a 2010. A pesar de ello, y debido a la disminución del importe de clientes titulizado, el 2011 acabó con una deuda financiera neta de 255,1M€ lo que implica un ratio Deuda/EBITDA de 3,3 veces. A cierre del ejercicio 2011 la disponibilidad en efectivo y líneas de crédito ascendía a 41MM€.

¹ Flujo de caja antes de financieros y dividendos

3. Resultados por geografía y línea de negocios

El negocio de **Soluciones Interiores (Yesos y Aislantes)** continúa siendo el más importante del grupo, generando en 2011 el 81% de las ventas del grupo (realizándose el 79% de las mismas fuera de España).

Las ventas del negocio alcanzaron los 546M€, cifra similar a la del 2010, marcada por la fortaleza de las ventas de productos aislantes (+6% respecto a 2010). Las ventas de aislantes aumentaron prácticamente en todas las regiones, destacando mercados como Rusia y Alemania, que han crecido a doble dígito respecto a 2010. Por su parte, el negocio de Yesos sufrió la reducción de la actividad de la construcción en España, tanto en placa de yeso como en yeso en polvo, experimentando en total una reducción en ventas cercana al 20%.

En el conjunto del negocio de Soluciones Interiores, el EBITDA se redujo un 7% hasta 76M€ . Por una parte, el negocio de aislantes consiguió acompañar el aumento de ventas con una mejora del margen de EBITDA, sustentado en una ligera mejora de precios, especialmente en el negocio del XPS. Por otra parte, el negocio de yesos, experimentó tanto la caída general de actividad en España en el segundo semestre como una mayor presión competitiva a lo largo del año, lo que hizo que redujera su rentabilidad. Con todo esto, el margen EBITDA del negocio de Soluciones Interiores se situó en el 13,9% (-1,0pp frente a 2010).

El negocio de **Tejas** (6% de las ventas de Uralita) experimentó una reducción de ventas del 11% hasta 45M€, con diferencias entre regiones. Por una parte el mercado español, donde aún se está en proceso de lanzamiento de las tejas de alta calidad, que son la apuesta estratégica del negocio, continuó experimentando una caída en ventas. Sin embargo, el mercado portugués se mantuvo prácticamente constante gracias a un mayor peso de las tejas de alta calidad. Por último las ventas de exportación han experimentado un notable crecimiento en África y Oriente Medio.

El EBITDA del negocio disminuyó un 36% hasta 4,5M€, y el margen EBITDA fue del 10% (-4,0pp). Además del impacto directo de la caída de ventas, el EBITDA sufrió el efecto negativo de los aumentos de costes de energía, en un negocio donde éstos representan una proporción importante de los costes totales de fabricación y de una estructura de costes fijos que no ha podido adaptar su ritmo de ajuste a la caída de ventas.

El negocio de **Tuberías**(13% de las ventas de Uralita) mantuvo un nivel de ventas similar al del 2010 (+0,5%), alcanzando los 85M€. El segmento de Edificación ha incrementado sus ventas, aumentando su cuota de mercado en España y continuando su notable crecimiento en el mercado francés. Por otro lado, el segmento de Infraestructuras continúa su ajuste, debido a la interrupción de inversiones tanto públicas como privadas, lo que afectó a proyectos en curso.

Los costes variables del negocio de Tuberías se han visto afectados por una mayor presión competitiva en precios, una gran volatilidad en el precio de la resina de PVC, materia prima básica de los productos del negocio, y una evolución negativa del mix de productos, que en el corto plazo está afectando al margen de contribución. Con todo ello, el EBITDA se redujo hasta -1,9M€.

4. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos desde la fecha de las cuentas anuales hasta la fecha de su formulación.

5. Evolución futura

El recrudecimiento de la crisis económica que Europa ha experimentado en el segundo semestre ha tenido un marcado impacto en el sector de la construcción, limitando la visibilidad actual disponible sobre los mercados, y sugiere un enfoque prudente respecto a la perspectiva de evolución del negocio en 2012.

Uralita está bien posicionada para continuar afrontando los retos futuros gracias a:

- Su fuerte posicionamiento en aislantes, negocio que en 2011 supuso casi dos tercios de las ventas de Uralita y que realiza cerca del 95% de sus ventas fuera de España, y en el que se estima un fuerte crecimiento, gracias a la recuperación del sector de construcción en muchos países y al fuerte impulso que la regulación está dando ya a los proyectos de mejora de eficiencia energética en edificios.
- Su posicionamiento de liderazgo en Europa del Este y especialmente en Rusia. En esta región las previsiones de crecimiento de aislantes continúan siendo positivas por la necesidad de incrementar los bajos niveles de eficiencia energética, donde el aislamiento juega un papel fundamental y por las perspectivas de crecimiento económico de estas regiones.
- Su enfoque en España en productos líderes y adaptados a los segmentos que se espera que se desarrollen con mayor fortaleza a futuro (reforma y no residencial). En ese sentido, es destacable tanto la versatilidad y la gama de productos de Pladur® como la apuesta por tejas de alta calidad de Cobert.
- Su clara apuesta por aumentar el peso de las ventas internacionales de los negocios que tradicionalmente han operado en la Península Ibérica: yesos, tejas y tuberías.

Respecto a 2012, con las perspectivas macroeconómicas actuales y la evolución de los diferentes negocios en el segundo semestre de 2011, prevemos una consolidación de la recuperación en los mercados de Europa del Este, un mayor ritmo de crecimiento en Europa Occidental y Central y una estabilización de las ventas en España en la segunda mitad de 2012, una vez empiecen a surtir efecto las medidas que está impulsando el nuevo gobierno, si bien con diferencias entre productos. Todo ello debería traducirse en un ligero incremento de ventas y en una mejora de resultados gracias a la mejora de la eficiencia operativa del negocio de aislantes y a una revisión y ajuste más profundo de la operativa del resto de los negocios.

6. Investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 2011 el Grupo ha dedicado un importe de 3,5 millones de euros a proyectos de Investigación y Desarrollo.

7. Autocartera

A 31 de diciembre de 2011 la autocartera de Uralita, S.A. era de 10.076.158 acciones equivalente a un 5,10% del capital social con un coste de adquisición de 43,9 millones de euros. Durante el ejercicio 2011 se han adquirido 898.186 acciones por 2,7 millones de euros.

8. Gestión de riesgos

La exposición al riesgo financiero por parte del grupo se mitiga a través de un adecuado entorno de detección y prevención de riesgos dentro del Sistema de Gestión de Riesgos del grupo. Así, los riesgos de precio, crédito, liquidez y flujo de caja se evalúan, supervisan y controlan de manera periódica en la compañía.

La efectividad del sistema se fundamenta en la generación de un adecuado entorno de prevención, fomentando la participación activa en la detección y prevención de los riesgos antes de su posible materialización, en la comunicación de los riesgos a los niveles adecuados de decisión y a través de un seguimiento sistemático de las medidas adoptadas.

En este sentido, las políticas del grupo en aras de gestionar adecuadamente determinados riesgos financieros a los que están expuestas las sociedades, como son los riesgos de tipo de cambio y de tipo de interés, establecen la contratación de operaciones de cobertura que permitan mitigar la exposición al riesgo derivado de las variaciones en los tipos de cambio y los tipos de interés.

Tal como se ha venido comunicando en la información periódica remitida a la CNMV, así como en distintos hechos relevantes comunicados al mercado a través de la misma, Uralita está inmersa en un proceso de refinanciación de su deuda, cuyo último evento se tradujo (tal como se comunicó el pasado 25 de enero de 2012) en la firma de un acuerdo alcanzado con todos los acreedores financieros para extender los vencimientos hasta el 12 de marzo de 2012, fecha en la que se espera haber obtenido los recursos financieros a largo plazo necesarios y adecuados para la estructura de los negocios y activos del grupo.

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE URALITA, S.A.

Para una mejor comprensión del modelo y posterior elaboración del mismo, es necesario leer las instrucciones que para su cumplimentación figuran al final del presente informe. La columna CIF, NIF o código similar, que será de carácter no público, se rellenará en la totalidad de los casos en que sea necesario para completar los datos de personas físicas o jurídicas:

NIF o CIF	Otros datos
A-28037091	Con domicilio social en Madrid, 28004, Paseo de Recoletos 3, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 711, Folio 168, Hoja M-14514

A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

Fecha de última modificación	Capital social (€)	Número de acciones	Número de derechos de voto
26 de mayo de 2004	142.199.861,04	197.499.807	13.166.654

Todas las acciones son de la misma clase y serie e incorporan los mismos derechos políticos y económicos. Dichas acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se hallan inscritas en los correspondientes registros contables de Iberclear. La totalidad de las acciones que integran el capital social de Uralita se encuentran admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona y Valencia, negociándose a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo).

Indiquen si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

Sí No

Clase	Número de acciones	Nominal unitario	Número unitario de derechos de voto	Derechos diferentes
-	-	-	-	-

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los consejeros:

A 31 de diciembre de 2011 no hay titulares directos o indirectos de participaciones significativas de la Sociedad distintos de los consejeros de la Sociedad.

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos (*)	% sobre el total de derechos de voto
-	-	-	-

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto directos	% sobre el total de derechos de voto
-	-	-

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:

Nombre o denominación social del accionista	Fecha de la operación	Descripción de la operación
Caja España de Inversiones Salamanca y Soria, C.A. y M.P.	2-12-2011	Transmisión 690.383 derechos de voto Traspaso negocio bancario
Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.	2-12-2011	Adquisición 690.383 derechos de voto Traspaso negocio bancario

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos (*)	% sobre el total de derechos de voto
Nefinsa, S.A.	10.409.730	-	79,061
Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria		690.383	5,243
Atalaya Inversiones, S.R.L.	658.333	-	5,000
D. Jorge Alarcón Alejandro	714	-	0,005
D. Jose Antonio Carrascosa Ruiz	114	-	0,000865
D. Javier Gonzalez Ochoa	114	-	0,000865
D. Jose Ignacio Olleros Piñero	114	-	0,000865

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto directos	% sobre el total de derechos de voto
Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.	690.383	5,243

% total de derechos de voto en poder del Consejo de Administración	89,3115
---	---------

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad:

Ninguno de los consejeros de la Sociedad posee derechos de opción sobre las acciones de la Sociedad.

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de opción directos	Número de derechos de opción indirectos	Número de acciones equivalentes	% sobre el total de derechos de voto
-	-	-	-	-

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Nombre o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. y NEFINSA, S.A.	Societaria	Socios en la mercantil "Air Nostrum LAM, S.A"
Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. y NEFINSA, S.A.	Mercantil	Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. participa en un préstamo a favor de NEFINSA firmado el 21/10/2008 por importe de 60.000.000 €.

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Nombre o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
Banco de Caja de España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.	Contractual	Contrato de Cobertura de línea de avales, por un importe máximo de 3.000.000 €, con vencimiento indefinido, de los que se han suscrito 3.030.162 €
Banco de Caja de España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.	Contractual	Contrato de crédito en cuenta corriente por importe máximo de 3.000.000 €, suscrito el 11/12/2008 y dispuesto en 2.930.090 € a 31/12/2011
Banco de Caja de España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.	Contractual	Participación con un importe de 7.000.000 € en un préstamo sindicado de 120.000.000 € concedido a Uralita, S.A. en 2009 por un grupo de entidades bancarias españolas.

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en el art. 112 de la LMV. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

Sí No

Intervinientes del pacto parasocial	% de capital social afectado	Breve descripción del pacto
Socios titulares del 100% del capital social de Nefinsa, S.A	79,06	Este Protocolo Familiar (" <i>el Protocolo Familiar</i> ") en la sociedad Nefinsa, S.A. (" <i>Nefinsa</i> "), fue firmado en fecha 10 de junio de 2008 por socios titulares del 100% del capital social de Nefinsa, entrando en vigor el mismo día de su firma, protocolo que viene a sustituir a otro anterior de fecha 3 de marzo de 2000. El Protocolo Familiar contiene un pacto en la cláusula 4.4, relativa al derecho de venta a favor de los accionistas firmantes, que constituye un pacto parasocial al regular aspectos relativos a

		la transmisibilidad de las acciones de Nefinsa. Este pacto parasocial fue objeto de publicación por Nefinsa del Hecho Relevante nº 95485, el 4 de julio de 2008
Socios titulares del 100% del capital social de Nefinsa, S.A	79,06	Socios titulares del 100% del capital social de Nefinsa, firmaron en fecha 26 de noviembre de 2008, un Anexo al Protocolo Familiar, que introduce un cambio en la citada cláusula 4.4, consistente en que el derecho de venta solo podrá ejercitarse con el acuerdo unánime de los firmantes. Esta modificación objeto de publicación por Nefinsa del Hecho Relevante nº 101216, en fecha 5 de diciembre de 2008.

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

Sí No

Intervinientes acción concertada	% de capital social afectado	Breve descripción del concierto
D. Emilio Serratosa Ridaura, D. Javier Serratosa Luján, D. Gonzalo Serratosa Luján y Nefinsa, S.A.	79,06	Acuerdo para el ejercicio concertado de los derechos de voto a ejercitar en el seno de Nefinsa, S.A y Uralita, S.A, tal y como se ha descrito en la tabla anterior. Promueve la convergencia del ejercicio del derecho de voto de los accionistas en la Junta y en el Consejo de Administración de Nefinsa, de acuerdo con los criterios de actuación previamente establecidos por los miembros del sindicato. Como consecuencia de ello, existe una actuación

		<p>concertada de los accionistas sindicados para controlar Nefinsa y Uralita. El accionista sindicado que posea a su vez la condición de administrador se obliga a actuar en el desempeño de su cargo siguiendo las instrucciones que impartan los miembros del sindicato, siempre que éstas no estén en contradicción con la persecución del interés social ni con las obligaciones a las que por razón del cargo esté sujeto. Dicho pacto fue firmado por el 100% de los accionistas de Nefinsa el día 23 de octubre de 2007 y entró en vigor el día 3 de diciembre de 2007, en la misma fecha en que se comunicó a la CNMV</p>
--	--	---

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

En el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011 no se ha producido ninguna modificación o ruptura de dichos pactos.

A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

Sí No

Nombre o denominación social
Nefinsa, S.A

Observaciones
Nefinsa, S.A ostenta de forma directa el 79,06% de los derechos de voto de Uralita.

A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

Durante el ejercicio 2011 Uralita ha realizado las operaciones sobre acciones propias que se indican.

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
10.076.158	-	5,10

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de acciones directas
-	-
Total:	-

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:

Fecha de comunicación	Total de acciones directas adquiridas	Total de acciones indirectas adquiridas	% total sobre capital social
Varias	898.186	-	0,45

Plusvalía / (Minusvalía) de las acciones propias enajenadas durante el periodo	0 €
---	-----

A.9. Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la Junta al Consejo de Administración para llevar a cabo adquisiciones o transmisiones de acciones propias.

La Junta General de Accionistas de fecha 13 de mayo de 2009 adoptó, entre otros el siguiente acuerdo:

"Noveno: Autorizar a los efectos del artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas, la adquisición derivativa, mediante compraventa y con sujeción a lo requerido por las disposiciones aplicables, de acciones de Uralita, S.A. hasta el límite permitido por la Ley. La autorización se extiende a las adquisiciones que, dentro del límite indicado, lleven a cabo las Sociedades filiales de Uralita, S.A.

Expresamente se autoriza que las acciones adquiridas por la Sociedad ó sus sociedades filiales en uso de esta autorización, puedan destinarse en todo ó en parte a su entrega

a los trabajadores, empleados o administradores de la Sociedad, al amparo del Plan de Acciones al que se refiere el acuerdo 7 anterior.

La presente autorización durará dieciocho meses y en virtud de la misma queda sin efecto la concedida en la Junta General de 7 de mayo de 2008.

Esta facultad se podrá ejercitar hasta un límite del 10 % y por un plazo de 5 años, a partir del día 4 de julio de 2009, fecha de entrada en vigor de la ley 3/2009 de 3 de abril, que modifica, entre otros, el artículo 75 del Texto Refundido de la ley de Sociedades Anónimas "

A.10 Indique, en su caso, las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social.

Indique si existen restricciones legales al ejercicio de los derechos de voto:

Sí No

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción legal	-
--	---

Indique si existen restricciones estatutarias al ejercicio de los derechos de voto:

Sí No

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por una restricción estatutaria	-
--	---

Descripción de las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto
El artículo 17 de los Estatutos Sociales establece el derecho de asistencia a la Junta General de los titulares de 15 o más acciones que, con cinco días de anticipación por lo menos a aquél en que haya de celebrarse la Junta, las tengan inscritas en el correspondiente registro contable. Cada quince acciones darán derecho a un voto.

Indique si existen restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social:

Sí No

Descripción de las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social
-

A.11 Indique si la Junta General ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

Sí No

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones.

B ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

B.1 Consejo de Administración

B.1.1 Detalle el número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos:

Número máximo de consejeros	20
Número mínimo de consejeros	3

B.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el Consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
D. Javier Serratosa Luján	-	Presidente	10/12/2002	11/05/2011	Junta General
Nefinsa, S.A.	D. Gonzalo Serratosa Lujan	Consejero	10/12/2002	11/05/2011	Junta General
Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad	D. Oscar Fernández Huerga *	Consejero	17/11/2010	11/05/2011	Junta General
Atalaya Inversiones, S.R. L.	D. Francisco García Peña	Consejero	19/06/2001	11/05/2011	Junta General
D. Juan José Nieto Bueso	-	Consejero	07/05/2008	11/05/2011	Junta General
D. José Antonio Carrascosa Ruiz	-	Consejero	10/12/2002	11/05/2011	Junta General
D. Javier González Ochoa	-	Secretario Consejero	10/12/2002	11/05/2011	Junta General
D. José Ignacio Olleros Piñero	-	Consejero	8/01/2003	11/05/2011	Junta General
D. Jorge Alarcón Alejandro	-	Consejero	22/06/2006	11/05/2011	Junta General

Número total de Consejeros	9
-----------------------------------	----------

**D. Oscar Fernández Huerga fue nombrado representante de Caja España de Inversiones Salamanca y Soria en fecha 27 de octubre de 2011, en sustitución de D. Julio Feroso García.*

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el Consejo de Administración:

Nombre o denominación social del consejero	Condición del consejero en el momento de cese	Fecha de baja
Doña Mónica Vidal Sanz	Consejera Independiente	11/05/2011
Doña Teresa Pulido Mendoza	Consejera Independiente	11/05/2011

B.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo y su distinta condición:

CONSEJEROS EJECUTIVOS

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Cargo en el organigrama de la sociedad
D. Javier Serratosa Luján	Comité de Nombramientos y Retribuciones Sesión 23/03/2011	Presidente Ejecutivo
D. Jorge Alarcón Alejandre	Comité de Nombramientos y Retribuciones Sesión 23/03/2011	Director Corporativo de Planificación y Desarrollo.
D. José Ignacio Olleros Piñero	Comité de Nombramientos y Retribuciones Sesión 23/03/2011	Director Corporativo Financiero

Número total de consejeros ejecutivos	3
% total del Consejo	33,33

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
Nefinsa, S.A.	Comité de Nombramientos y Retribuciones Sesión 23/03/2011	Nefinsa, S.A.
Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad	Comité de Nombramientos y Retribuciones Sesión 23/03/2011	Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.
Atalaya Inversiones, S.R.L.	Comité de Nombramientos y Retribuciones Sesión 23/03/2011	Atalaya Inversiones, S.R.L
D. José Antonio Carrascosa Ruiz	Comité de Nombramientos y Retribuciones Sesión 23/03/2011	Nefinsa, S.A.
D. Javier González Ochoa	Comité de Nombramientos y Retribuciones Sesión 23/03/2011	Nefinsa, S.A.

Número total de consejeros dominicales	5
% total del Consejo	55,55

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

Nombre o denominación del consejero	Perfil
D. Juan José Nieto Bueso	Miembro del Consejo de Administración de Uralita desde mayo de 2008. Es Licenciado en Económicas por ICADE. Es Presidente y Consejero Delegado de Palmera Capital y Servicios, S.L y Presidente de Service Point Solutions. Anteriormente fue Presidente y Consejero Delegado de Telefónica Media, Presidente de Vía Digital y Consejero Delegado de Antena 3 Televisión.

Número total de consejeros independientes	1
% total del Consejo	11,11

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

No existen otros consejeros externos en la Sociedad.

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento
-	-

Número total de otros consejeros externos	-
% total del Consejo	-

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya sea con sus accionistas:

Nombre o denominación social del consejero	Motivos	Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo
-	-	-

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:

No se han producido variaciones en la tipología de los consejeros durante el ejercicio 2011.

Nombre o denominación social del consejero	Fecha del cambio	Condición anterior	Condición actual
-	-	-	-

B.1.4 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital:

Nombre o denominación social del accionista	Justificación
-	-

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido:

Sí No

Nombre o denominación social del accionista	Explicación
-	-

B.1.5 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al Consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el Consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

Los ceses producidos en el ejercicio 2011 de las consejeras Doña. Monica Vidal Sanz y Doña Teresa Pulido Mendoza se han producido al finalizar su mandato y se han producido en ambos casos por incompatibilidad con sus nuevas ocupaciones profesionales.

Nombre del consejero	Motivo del cese

B.1.6 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

La Sociedad no tiene un consejero delegado. El Presidente del Consejo de Administración desarrolla la función de primer ejecutivo de la Sociedad, para lo cual se le ha otorgado a su favor una delegación de facultades de alcance similar a la de un consejero delegado.

Nombre o denominación social del consejero	Breve descripción
-	-

B.1.7 Identifique, en su caso, a los miembros del Consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
D. José Ignacio Olleros Piñero	Uralita Holding, B.V	Administrador
D. José Ignacio Olleros Piñero	Chamberí Reinsurance, S.A.	Administrador

B.1.8 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del Consejo de Administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad cotizada	Cargo
D. Juan José Nieto Bueso	Service Point Solutions, S.A	Presidente

B.1.9 Indique y en su caso explique si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

Sí No

Explicación de las reglas
-

B.1.10 En relación con la recomendación número 8 del Código Unificado, señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el Consejo en pleno se ha reservado aprobar:

	Sí	No
La política de inversiones y financiación	X	
La definición de la estructura del grupo de sociedades	X	

La política de gobierno corporativo	X	
La política de responsabilidad social corporativa	X	
El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales	X	
La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos	X	
La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control	X	
La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.	X	

Entre las facultades cuyo ejercicio se reserva el Consejo –art. 4 del reglamento del Consejo-, encontramos la aprobación de las políticas y estrategias generales de la Sociedad, y en particular:

- El plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuestos anuales.
- La política de inversiones y financiación.
- La definición de la estructura del grupo de sociedades.
- La política de gobierno corporativo.
- La política de responsabilidad social corporativa.
- Aprobar la política de retribuciones del Equipo Directivo del Grupo

Adicionalmente, de conformidad con el artículo 4 del Reglamento del Consejo de Administración, el Consejo de Administración de Uralita se reserva la facultad de decidir sobre aquellas inversiones que supongan un importe, individual o unitariamente o por fábrica, superior a 20 millones de euros, así como las enajenaciones de activos que superen dicho importe, con exclusión de las operaciones propia del tráfico de las Empresas del Grupo.

B.1.11 Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración agregada de los consejeros devengada durante el ejercicio:

a) En la sociedad objeto del presente informe:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribución fija	1.116
Retribución variable	223
Dietas	-
Atenciones Estatutarias	723
Opciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-
Otros	-
TOTAL:	2.062

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	-
Créditos concedidos	-
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	-
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	-
Primas de seguros de vida	-
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	-

b) Por la pertenencia de los consejeros de la sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades del grupo:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribución fija	-
Retribución variable	-
Dietas	-
Atenciones Estatutarias	-
Opciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-
Otros	-
TOTAL:	-

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	-
Créditos concedidos	-
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	-
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	-
Primas de seguros de vida	-
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	-

c) Remuneración total por tipología de consejero: Datos en miles de euros.

Tipología consejeros	Por sociedad	Por grupo
Ejecutivos	1.579	-
Externos Dominicales	336	-
Externos Independientes	147	-
Otros Externos	-	-
Total	2.062	-

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante:

Remuneración total consejeros (en miles de euros)	2.062
Remuneración total consejeros/ beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %)	N. A.

B.1.12 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo
Dña. Carmen del Río Novo	Directora Corporativa Asesoría Jurídica Uralita, S.A.
D. José Luis Pozo Palomares	Director General Uralita Iberia, S.L.
D. Christian Michel	Director General Ursa Insulation, S.A.

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	990
--	-----

B.1.13 Identifique de forma agregada si existen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros ejecutivos, de la sociedad o de su grupo. Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

No existen cláusulas de garantía o blindaje para casos de despido o cambios de control a favor de los directivos o consejeros ejecutivos de la Sociedad o de su grupo.

Número de beneficiarios	-
--------------------------------	---

	Consejo de Administración	Junta General
Órgano que autoriza las cláusulas	-	-

	SÍ	NO
¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?	-	-

B.1.14 Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto:

Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias
<p>El artículo 27 de los Estatutos Sociales relativo a la retribución del Consejo, establece el procedimiento y la forma de retribución de los miembros del mismo.</p> <p>El mencionado artículo dispone que los miembros del Consejo de Administración percibirán como retribución una cantidad en conjunto equivalente al 2 por 100 de los resultados consolidados del ejercicio atribuibles a la sociedad, previo cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 217.1 y 217. 2 de la LSC. El Consejo podrá no aplicar la totalidad de dicha participación en beneficios los años en que así lo estime oportuno.</p> <p>Adicionalmente, los miembros del Consejo recibirán una cantidad fija cuya cuantía máxima total será fijada para cada ejercicio social por la Junta General de Accionistas. Si en cualquier ejercicio la Junta General no fijara esta cantidad, se entenderá que su cuantía máxima será la misma que la que hubiera sido de aplicación en el ejercicio inmediatamente anterior.</p> <p>En este sentido, el Consejo de Administración decide sobre la cantidad anual dentro de los límites fijados por la Junta General y sobre su forma de distribución pudiendo ser ésta desigual entre los distintos consejeros. Se prevé expresamente que, con carácter adicional a lo anterior, los miembros del Consejo de Administración puedan ser retribuidos mediante entrega de acciones, derechos de opción sobre éstas u otro sistema referenciado al valor de las mismas. La aplicación de estos sistemas de retribución requerirá un acuerdo de la Junta General de Accionistas de conformidad con el artículo 219 de la Ley de Sociedades de Capital.</p> <p>Asimismo, el artículo 27 del Reglamento del Consejo establece que el Consejero tendrá derecho a obtener la retribución que se fije por el Consejo de Administración con arreglo a las previsiones estatutarias, a las decisiones que la Junta de Accionistas adopte al respecto, y de acuerdo con las indicaciones del Comité de Retribuciones y Nombramientos.</p> <p>El Consejo aprueba un Informe sobre la política de remuneración de los administradores, en el que se detalla todo este proceso.</p>

Señale si el Consejo en pleno se ha reservado la aprobación de las siguientes decisiones:

	Sí	No
A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.	X	
La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.	X	

Dichas facultades están expresamente recogidas en el artículo 4 del Reglamento del Consejo.

B.1.15 Indique si el Consejo de Administración aprueba una detallada política de retribuciones y especifique las cuestiones sobre las que se pronuncia:

Sí No

	Sí	No
Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen	X	
Conceptos retributivos de carácter variable	X	
Principales características de los sistemas de previsión, con una estimación de su importe o coste anual equivalente.	X*	
Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán	X	

* No existen sistemas de previsión a favor de los consejeros.

B.1.16 Indique si el Consejo somete a votación de la Junta General, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. En su caso,

explique los aspectos del informe respecto a la política de retribuciones aprobada por el Consejo para los años futuros, los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio y un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en el ejercicio. Detalle el papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones y si han utilizado asesoramiento externo, la identidad de los consultores externos que lo hayan prestado:

Sí No

Cuestiones sobre las que se pronuncia el informe sobre la política de retribuciones
El Consejo de Administración de la Sociedad aprobó en su sesión de fecha 23 de marzo de 2011 un Informe sobre la Política de Retribuciones de los miembros del Consejo. El mencionado informe fue sometido a votación con carácter consultivo y como punto separado del Orden del Día en la Junta General Ordinaria celebrada el 11 de mayo de 2011.

Papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones
El Comité de Retribuciones y Nombramientos analiza y aprueba con carácter previo la política de retribuciones del Consejo y de los ejecutivos. El citado Comité propone o informa al Consejo de Administración, según los casos y en el ejercicio de sus competencias, sobre cualquier punto que estime conveniente sobre la política de retribuciones que acuerde el Consejo. A este respecto, el Informe sobre Política de Retribuciones se somete a su consideración, para que emita su parecer favorable o no a su contenido.

	Sí	No
¿Ha utilizado asesoramiento externo?		X
Identidad de los consultores externos	-	

B.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del Consejo que sean, a su vez, miembros del Consejo de Administración, directivos o empleados de sociedades que ostenten participaciones significativas en la sociedad cotizada y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
D. Javier Serratosa Luján	Nefinsa, S.A.	Presidente Consejero Delegado
D. José Antonio Carrascosa Ruiz	Nefinsa, S.A.	Director Financiero
D. Javier González Ochoa	Nefinsa, S.A.	Secretario General

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del Consejo de Administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. y NEFINSA, S.A., son socios en la compañía Air Nostrum, LAM, S.A.

Nombre o denominación social del consejero vinculado	Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado	Descripción relación
-	-	-

B.1.18 Indique, si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

	Si	No x
Descripción modificaciones		

B.1.19 Indique los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

Los consejeros son nombrados por la Junta General de Accionistas o por el Consejo de Administración en el ejercicio de su facultad de cooptación, de conformidad con lo establecido por la Ley de Sociedades de Capital.

Las propuestas de nombramiento o reelección de consejeros que el Consejo de Administración somete a la Junta General de Accionistas, así como los acuerdos de nombramiento adoptados por el propio Consejo, deben ser precedidas del previo informe del Comité de Retribuciones y Nombramientos, quien realiza una valoración previa de la aptitud de los candidatos, analizando su historial académico y profesional, honorabilidad, la existencia de posibles incompatibilidades, conflictos de interés o la posibilidad de estar incurso en alguna de las prohibiciones legales o estatutarias. En el caso de los consejeros independientes, es el propio Comité de Retribuciones y Nombramientos el que realiza la propuesta del consejero en cuestión.

Tanto el mencionado Comité como el Consejo velan para que el nombramiento de los consejeros recaiga en personas que, además de cumplir los requisitos

legales y estatutarios, tengan la competencia, la experiencia y el prestigio profesional adecuado al ejercicio de sus funciones.

La remoción de los consejeros forma parte de las competencias atribuidas a la Junta General. No obstante, al igual que en los procedimientos establecidos para el nombramiento y reelección de consejeros, el Comité de Retribuciones y Nombramientos puede proponer al Consejo la remoción de un consejero por entender que ha incumplido con sus obligaciones, y éste, una vez aprobada la propuesta de remoción, elevarla a la Junta General para su aprobación.

La Sociedad introdujo en sus documentos societarios, fundamentalmente, en el Reglamento del Consejo de Administración y en el Reglamento de la Junta General, determinadas modificaciones necesarias para adaptarlos a las recomendaciones de buen gobierno recogidas en el Código Unificado publicado por la CNMV con fecha de 19 de mayo de 2006. A tales efectos, se introdujeron nuevas medidas en los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros con el fin de adaptarlos a las recomendaciones de buen gobierno.

B.1.20 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

Según se establece en el artículo 8.2 del Reglamento del Consejo, los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

- (a) Cuando cumplan la edad de setenta años.
- (b) Cuando incurran en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente establecidos.
- (c) Cuando resulten gravemente amonestados por el Comité de Retribuciones y Nombramiento por haber infringido sus obligaciones como consejeros.
- (d) Cuando pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o perjudicar su crédito y reputación. En este sentido si un Consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo examinará el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decidirá si procede o no que el Consejero continúe en su cargo.
- (e) Cuando siendo Consejeros independientes, hayan permanecido en el ejercicio de su cargo durante un periodo continuado de doce años.
- (f) Cuando siendo Consejeros dominicales, el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial o cuando dicho

accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus Consejeros dominicales.

B.1.21 Explique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del Consejo. En su caso, indique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

Sí No

Medidas para limitar riesgos
En el seno del Consejo están constituidos el Comité de Auditoría y el Comité de Retribuciones y Nombramientos, con competencias específicas y exclusivas que se hallan reguladas en el Reglamento del Consejo y que posteriormente serán expuestas. La propia existencia de estos Comités opera como un límite explícito a la acumulación de poderes, configurándose como cautelas ante posibles riesgos. Asimismo, el artículo 9.1 del Reglamento del Consejo de Administración establece que el Presidente del Consejo de Administración estará obligado a convocar una reunión del Consejo de Administración cuando así lo soliciten al menos dos consejeros.

Indique y en su caso explique si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el Consejo de Administración

Sí No

Explicación de las reglas
Según el artículo 9.1 del Reglamento del Consejo de Administración, cuando el Presidente del Consejo sea el primer ejecutivo de la Sociedad, cualquiera de los consejeros independientes podrá solicitar la convocatoria de una reunión del Consejo.

B.1.22 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

Sí No

Indique cómo se adoptan los acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos, el mínimo quórum de asistencia y el tipo de mayorías para adoptar los acuerdos:

Adopción de acuerdos		
Descripción del acuerdo	Quórum	Tipo de Mayoría
De conformidad con lo establecido en el artículo 26 bis	Mitad mas uno en primera	Este acuerdo requiere para su

de los Estatutos Sociales, la revocación del mandato como miembro del Comité de Auditoría, estando en vigor el mandato del interesado como consejero, requiere para su validez el voto favorable de las dos terceras partes de los componentes del Consejo.	convocatoria. No se exige quórum en segunda convocatoria	validez el voto favorable de las dos terceras partes de los componentes del Consejo.
---	--	--

B.1.23 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente.

Si

No

B.1.24 Indique si el Presidente tiene voto de calidad:

Sí

No

Materias en las que existe voto de calidad
En todas las materias existe voto de calidad

B.1.25 Indique si los Estatutos o el Reglamento del Consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

Sí

No

Edad límite presidente: 70

Edad límite consejero delegado: 70 Edad límite consejero: 70

B.1.26 Indique si los Estatutos o el Reglamento del Consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes:

Si

Número máximo de años de mandato	12
---	----

B.1.27 En el caso de que sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación.

Explicación de los motivos y de las iniciativas
Hasta la Junta General Ordinaria celebrada el 11 de mayo de 2011, dos mujeres formaban parte del Consejo de Administración. En el ejercicio 2011 vencía el mandato de las mismas y no fueron reelegidas por imposibilidad de compatibilizar los cargos con sus nuevas situaciones profesionales. Esta circunstancia llevó a reducir el tamaño del Consejo.

En particular, indique si la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha establecido procedimientos para que los procesos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y busque deliberadamente candidatas que reúnan el perfil exigido:

Si

No

Señale los principales procedimientos
El artículo 7.3. del Reglamento del Consejo establece que el Consejo y el Comité de Retribuciones y Nombramientos velarán para que los procedimientos de selección de consejeros no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras. La sociedad buscará e incluirá entre los potenciales candidatos mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.

B.1.28 Indique si existen procesos formales para la delegación de votos en el Consejo de Administración. En su caso, detállelos brevemente.

Según el artículo 24 de los Estatutos Sociales de la Sociedad cualquier miembro del Consejo de Administración puede delegar por escrito su representación y voto en otro consejero. En la práctica dicha delegación es realizada por los consejeros por escrito y para cada sesión del Consejo, de forma singular.

B.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el Consejo sin la asistencia de su Presidente:

Número de reuniones del Consejo	6
Número de reuniones del Consejo sin la asistencia del Presidente	0

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas Comisiones del Consejo:

Número de reuniones del Comité de Auditoría	6
Número de reuniones de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones	4

B.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio sin la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán no asistencias las representaciones realizadas sin instrucciones específicas:

Número de no asistencias de consejeros durante el ejercicio	1
---	---

% de no asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	0,02%
--	-------

B.1.31 Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al Consejo están previamente certificadas:

Si

No

Las cuentas anuales que se proponen al Consejo para su formulación no cuentan con el certificado del Presidente y del Director Financiero. Sin embargo, éstas cuentan previamente con el informe favorable del Comité de Auditoría.

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el Consejo:

Nombre	Cargo
-	-

B.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el Consejo de Administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría.

Los mecanismos establecidos por Uralita para evitar salvedades en los informes de auditoría se basan principalmente en las reuniones previas mantenidas por los auditores externos con el Comité de Auditoría y con el departamento de auditoría interna de la Sociedad, para las que se cuenta asimismo con toda la información necesaria facilitada tanto por el Director Financiero como por cualquier otro directivo requerido para ello. En ellas se persigue formular definitivamente las cuentas de manera tal que no haya lugar a salvedades por parte del auditor de cuentas.

B.1.33 ¿El secretario del Consejo tiene la condición de consejero?

Sí

No

B.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del Secretario del Consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo.

Procedimiento de nombramiento y cese
Ni en los Estatutos Sociales ni en el Reglamento del Consejo aparece un procedimiento específico para llevar a cabo la selección, nombramiento y cese del Secretario del Consejo. Dado el papel clave que desempeña en el buen funcionamiento del Consejo, y aun a pesar de la falta de un procedimiento específico de selección, la Sociedad promueve la independencia, imparcialidad y profesionalidad del cargo de Secretario, exigiendo en la práctica para su nombramiento un informe previo del Comité de Retribuciones y Nombramientos.

	<u>Sí</u>	<u>No</u>
¿La Comisión de Nombramientos informa del nombramiento?	X	
¿La Comisión de Nombramientos informa del cese?	X	
¿El Consejo en pleno aprueba el nombramiento?	X	
¿El Consejo en pleno aprueba el cese?	X	

¿Tiene el Secretario del Consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por las recomendaciones de buen gobierno?

Sí No

Observaciones
-

B.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

El Comité de Auditoría tiene como una de sus funciones la de supervisar y mantener la relación con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos.

Uralita garantiza la transparencia y la independencia de las opiniones y recomendaciones de los profesionales. El auditor externo de la sociedad es Deloitte, S.L, por lo que la remuneración satisfecha por Uralita a esta firma representa un pequeño porcentaje en relación a su cifra de negocios.

Asimismo, se fija la necesidad de que cada siete años el socio de la firma auditora responsable del equipo de trabajo sea sustituido.

En relación a los analistas financieros, Uralita mantiene contactos periódicos con los analistas que hacen seguimiento del valor. Estos profesionales son convocados a una misma reunión y la información impresa que se les facilita es remitida el mismo día a la CNMV y se encuentra disponible en la página Web del Grupo Uralita.

Por lo que a las agencias de calificación se refiere, Uralita no ha realizado ninguna emisión de valores que haya sido objeto de calificación por alguna agencia de rating.

B.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

Si

No

Auditor saliente	Auditor entrante
-	-

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

Si

No

Explicación de los desacuerdos
-

B.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

Sí

No

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	29	260	289
Importe trabajos distintos de los de auditoría/Importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	45,1%	30,3%	32,3%

B.1.38 Indique si el informe de auditoría de las Cuentas Anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el Presidente del Comité de Auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Si

No

Explicación de las razones
-

B.1.39 Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Sociedad	Grupo
Número de años ininterrumpidos	22	22

	Sociedad	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de auditoría / Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)	100	100

B.1.40 Indique las participaciones de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su grupo, y que hayan sido comunicadas a la sociedad. Asimismo, indique los cargos o funciones que en estas sociedades ejerzan:

De las comunicaciones que ha recibido la Sociedad de los consejeros declarando en este sentido se desprende que durante el ejercicio 2011 no han poseído participaciones en entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de Uralita o el de cualquiera de las sociedades del Grupo.

Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargo o funciones
-	-	-	-

B.1.41 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

Sí

No

Detalle el procedimiento
<p>De conformidad con el artículo 26 del Reglamento del Consejo de Administración, los consejeros externos pueden solicitar la contratación con cargo a la Sociedad de asesores legales, contables, financieros u otros expertos, todo ello con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones. El encargo tiene que versar necesariamente sobre problemas concretos de cierto relieve y complejidad que se presenten en el desempeño del cargo. La decisión de contratar ha de ser comunicada al Presidente del Consejo y puede ser vetada por el Consejo de Administración si acredita: (i) que no es precisa para el cabal desempeño de las funciones encomendadas a los consejeros externos; (ii) que su coste no es razonable a la vista de la importancia del problema y de los activos e ingresos de la Sociedad; o (iii) que la asistencia técnica que se recaba puede ser dispensada adecuadamente por expertos y técnicos de la Sociedad.</p>

B.1.42 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

Sí

No

Detalle el procedimiento
<p>El artículo 25 del Reglamento del Consejo de Administración de Uralita establece que el consejero se halla investido de las más amplias facultades para informarse sobre cualquier aspecto de la Sociedad, para examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales y para inspeccionar todas sus instalaciones. El derecho de información se extiende a las sociedades filiales, sean nacionales o extranjeras. El ejercicio de las facultades de información se canaliza a través del Presidente o del Secretario del Consejo de Administración, quienes atienden las solicitudes del consejero facilitándole directamente la información, ofreciéndole los interlocutores apropiados en el estrato de la organización que proceda, arbitrando las medidas para que pueda practicar in situ las diligencias de examen e inspección deseadas.</p> <p>Junto con las convocatorias de los Consejos, el Secretario del mismo remite con antelación suficiente la documentación a tratar en los diferentes puntos del orden del día.</p>

B.1.43 Indique y en su caso detalle si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

Sí

No

Explique las reglas
<p>El artículo 8.2.d) del Reglamento del Consejo establece que los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión cuando pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o perjudicar su crédito y reputación. En este sentido si un Consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo examinará el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decidirá si procede o no que el Consejero continúe en su cargo. A su vez, el artículo 23.3, prevé la obligación del Consejero de la Sociedad de informar a esta sobre aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la Sociedad y en particular si fuera procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por causas penales, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.</p>

B.1.44 Indique si algún miembro del Consejo de Administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital:

Sí No

Nombre del Consejero	Causa Penal	Observaciones
-	-	-

Indique si el Consejo de Administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo.

Sí No

Decisión tomada	Explicación razonada
Procede continuar / No procede	-

B.2. Comisiones del Consejo de Administración

B.2.1 Detalle todas las comisiones del Consejo de Administración y sus miembros:

COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo	Tipología
D. Juan José Nieto Bueso	Presidente	Consejero Externo Independiente
D. José Antonio Carrascosa Ruiz	Vocal	Consejero Externo Dominical
Caja España de Inversiones Salamanca y Soria*	Vocal	Consejero Externo Dominical

Actúa de Secretario del Comité el Secretario del Consejo de Administración, D. Javier González Ochoa.

**Caja España de Inversiones Salamanca y Soria fue nombrada miembro del Comité de Auditoría en la sesión del Consejo de Administración de fecha 30 de noviembre de 2011, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Hasta dicha fecha era miembro del Comité de Nombramientos y Retribuciones.*

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo	Tipología
D. Juan José Nieto Bueso*	Presidente	Consejero Externo Independiente
Atalaya Inversiones SRL**	Vocal	Consejero Externo Dominical
D. Javier González Ochoa	Vocal	Consejero Externo Dominical

Actúa de Secretario del Comité, el Secretario del Consejo de Administración, D. Javier González Ochoa.

**D. Juan José Nieto Bueso fue nombrado miembro y Presidente del Comité de Nombramientos y Retribuciones en la sesión del Consejo de Administración de fecha 11 de mayo de 2011 en sustitución de Doña. María Teresa Pulido Mendoza.*

*** Atalaya Inversiones SRL fue nombrada miembro del Comité de Nombramientos y Retribuciones en la sesión del Consejo de Administración de fecha 30 de noviembre de 2011, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Hasta dicha fecha era miembro del Comité de Auditoría.*

B.2.2 Señale si corresponden al Comité de Auditoría las siguientes funciones:

	Sí	No
Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables	<input checked="" type="checkbox"/>	
Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente	<input checked="" type="checkbox"/>	
Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes	<input checked="" type="checkbox"/>	
Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa	<input checked="" type="checkbox"/>	
Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación	<input checked="" type="checkbox"/>	
Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones	<input checked="" type="checkbox"/>	
Asegurar la independencia del auditor externo	<input checked="" type="checkbox"/>	
En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.	<input checked="" type="checkbox"/>	

El artículo 15.e) del Reglamento incluye como función específica del Comité de Auditoría la de establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial, y si se considera apropiado, anónima, irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

B.2.3 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del Consejo.

Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría está integrado por tres consejeros, nombrados por el Consejo de Administración mediante acuerdo adoptado por la mayoría de sus componentes. Ninguno de sus miembros es consejero ejecutivo.

La revocación del mandato como miembro del Comité de Auditoría, estando en vigor el mandato del interesado como consejero, requiere para su validez el voto favorable de las dos terceras partes de los componentes del Consejo.

El Comité designa de entre sus miembros a su Presidente, que debe ser un consejero independiente, el cual es sustituido cada (3) tres años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un año desde su cese. Como Secretario del Comité podrá designarse al Secretario del Consejo de Administración.

Las reuniones del Comité de Auditoría son convocadas por el Presidente del mismo, debiendo convocarse en un plazo máximo de quince días cuando lo soliciten por escrito dos de sus miembros.

Durante el año 2011 el Comité ha celebrado seis (6) reuniones, en las que se han tratado los temas de su competencia de entre los que destacamos: la revisión de la información periódica remitida a la CNMV, la revisión de las cuentas anuales previa su formulación por el Consejo de Administración, la relación con los auditores en la revisión de los sistemas de control de riesgos, y la definición y aprobación del plan de auditoría interna.

Comité de Retribuciones y Nombramientos

El Comité de Retribuciones y Nombramientos está integrado por tres consejeros designados de conformidad con lo previsto en el Reglamento, estando integrado en su totalidad por consejeros externos.

El Comité designa de entre sus miembros al Presidente del mismo, que debe ser un consejero independiente. Como Secretario del Comité puede designarse al Secretario del Consejo de Administración.

Durante el año 2011 el Comité ha celebrado cuatro (4) reuniones en las que se han tratado los temas de su competencia de entre los que destacamos: la fijación y revisión de la retribución del Presidente y la revisión de la retribución de los miembros del Comité de Dirección propuesta por el Presidente, el informe sobre la retribución del Consejo y sobre modificaciones en el Consejo y en el Comité de Auditoría y en el de Retribuciones y Nombramientos.

B.2.4 Indique las facultades de asesoramiento, consulta y en su caso, delegaciones que tienen cada una de las comisiones:

Comisión	Breve descripción
Comité de Auditoría	<p>La función principal de este Comité es la supervisión de la función de control en la Sociedad y en su grupo. En particular, el Comité tiene encomendadas las siguientes funciones: (i) Informar a la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia. (ii) Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas el nombramiento de los auditores externos, recibir regularmente de los auditores externos información sobre el plan de auditoría, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones. (iii) Supervisar los servicios de auditoría interna en sus aspectos funcionales, organizativos y operativos; velar por la independencia y eficacia de dichos servicios; supervisar la selección, el nombramiento, reelección y cese del responsable de estos servicios; supervisar el presupuesto anual de estos servicios; recibir información periódica sobre sus actividades; verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes; y revisar los informes de actividades que los servicios internos de auditoría elaboren a final de cada ejercicio. (iv) Conocer el proceso de información financiera relativa a la Sociedad, y, en su caso, al grupo, y los sistemas de control interno, y gestión de riesgos, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables. (v) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial, y si se considera apropiado, anónima, irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa. (vi) Mantener la relación con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría, y a tal efecto:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Que la Sociedad comunique como hecho relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos sobre el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido, -Que se asegure de que la Sociedad y el

	<p>auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de la auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor, y en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores.</p> <p>-Que en el caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que lo hubieran motivado.</p> <p>-En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integran.</p> <p>(vii) Proponer al Consejo de Administración cuantas cuestiones entienda procedentes en las materias propias de su ámbito de competencia.</p> <p>(viii) Informar al Consejo sobre las transacciones con Consejeros, accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas vinculadas a ellos. (ix) Conocer las auditorías medioambientales del Grupo. (x) Evaluar anualmente el ejercicio de sus competencias y funciones e informar al Consejo sobre los aspectos más importantes de dicha evaluación.</p>
<p>Comité de Retribuciones y Nombramientos</p>	<p>Corresponden al Comité de Retribuciones y Nombramientos las siguientes competencias:</p> <p>(i) Elevar al Consejo de Administración las oportunas propuestas de nombramiento y reelección de los Consejeros, así como en su caso las de remoción de los mismos, incluyendo las del Secretario, y en su caso, del Vicesecretario del Consejo. (ii) Proponer al Consejo los miembros que deben formar parte de cada uno de los Comités, de acuerdo con lo establecido en el Reglamento. (iii) Proponer al Consejo el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales de los Consejeros. (iv) Elevar un informe al Consejo evaluando, y en su caso, haciendo las propuestas que consideren convenientes, sobre la política de retribución que acuerde en cada ejercicio el Consejo de Administración. (v) Aprobar las retribuciones anuales que, por todos los conceptos, directos e indirectos, hayan de percibir los miembros del Equipo Directivo, constituido por el Presidente, el Consejero Delegado en su caso y demás miembros del Comité de Dirección del Grupo, así como determinar las condiciones básicas a sus respectivos contratos de alta dirección. (vi)</p>

	<p>Evaluar anualmente el ejercicio de sus competencias, así como el desempeño de sus funciones por parte del Presidente del Consejo y el primer ejecutivo de la compañía, e informar al Consejo de Administración sobre los aspectos más relevantes de dicha evaluación. Son también competencias de dicho comité las siguientes:</p> <p>a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido. b) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada. c) Informar de los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al Consejo. d) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género a las que hace referencia el artículo 7 del presente Reglamento del Consejo. e) Velar por la observancia de la política de retribuciones acordada para la Sociedad.</p>
--	--

B.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del Consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

A fecha 31 de diciembre de 2011 los Comités no disponen de reglamentos internos, estando regulada su organización y funcionamiento por lo establecido en los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración. Los Estatutos Sociales de la Sociedad y el Reglamento del Consejo de Administración se encuentran disponibles en la página Web de la sociedad (www.uralita.com). No se elabora un informe anual de las actividades de cada Comisión.

B.2.6 Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

La Sociedad no cuenta con una Comisión Ejecutiva.

Sí

No

En caso negativo, explique la composición de su comisión ejecutiva
-

C OPERACIONES VINCULADAS

C.1 Señale si el Consejo en pleno se ha reservado aprobar, previo informe favorable del Comité de Auditoría o cualquier otro al que se hubiera encomendado la función, las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculadas:

Sí No

De conformidad con el artículo 24 del Reglamento del Consejo de Administración, el Consejo se reserva el conocimiento de cualquier transacción de la Sociedad con un accionista significativo.

C.2 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

Nombre o denominación social de los administradores o directivos	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la operación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
-	-	-	-	-

C.3 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
Banco de Caja de España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.	Uralita, S.A. y entidades de su Grupo	Contractual	Otorgamiento de garantías y avales	3.030
Banco de Caja de España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.	Uralita, S.A.	Contractual	Crédito en cuenta corriente	2.930

C.4 Detalle las operaciones relevantes realizadas por la sociedad con otras sociedades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones:

La Sociedad no ha realizado operaciones relevantes de estas características.

Denominación social de la entidad de su grupo	Breve descripción de la operación	Importe (miles de euros)
-	-	-

C.5 Indique si los miembros del Consejo de Administración se han encontrado a lo largo del ejercicio en alguna situación de conflictos de interés, según lo previsto en el artículo 229.1 de la LSC.

Sí

No

Nombre o denominación social del consejero	Descripción de la situación de conflicto de interés
-	-

C.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

El Consejo de Administración es el órgano encomendado de regular, dirimir y adoptar las medidas preventivas necesarias en relación con los conflictos de intereses.

Tanto el Reglamento del Consejo como el Reglamento Interno de Conducta en materia de mercado de valores prevén mecanismos para regular la actuación ante tales conflictos. Así, en estos casos el consejero debe abstenerse de asistir e intervenir en las deliberaciones que afecten a asuntos en los que tenga intereses personales. A su vez, todo aquel que incurra por cualquier causa en conflicto de intereses debe informar al Secretario del Consejo de Administración, con una antelación suficiente para que se puedan adoptar las medidas oportunas. El Secretario del Consejo pondrá la situación de conflicto de intereses en conocimiento del Presidente quien, si lo considera necesario, solicitará los informes que, en su caso, entienda pertinentes y adoptará las medidas oportunas.

A su vez, tal y como dispone el Reglamento, el consejero no puede realizar directa o indirectamente transacciones profesionales o comerciales con la Sociedad a no ser que informe anticipadamente de la situación de conflicto de intereses, y el Consejo, previo informe del Comité de Retribuciones y Nombramientos, apruebe la transacción.

Durante el ejercicio 2011 no se han dado situaciones de conflictos de intereses en las que se encontrasen los administradores, tal y como éstas se definen en el Reglamento del Consejo.

C.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

Si

No

Identifique a las sociedades filiales que cotizan en España:

Sociedades filiales cotizadas
-

Indique si han definido públicamente con precisión las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo:

Si

No

Defina las eventuales relaciones de negocio entre la sociedad matriz y la sociedad filial cotizada, y entre ésta y las demás empresas grupo
-

Identifique los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés entre la filial cotizada y la demás empresas del grupo:

Mecanismos para resolver los eventuales conflictos de interés
-

D SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

D.1 Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo:

El Grupo Uralita tiene implantado un sistema de gestión de riesgos conocido por el Comité de Auditoría en el que de forma sistemática se supervisan y controlan los riesgos críticos en cada uno de los procesos clave del negocio que se detallan en el apartado siguiente.

D.2 Indique si se han materializado durante el ejercicio, alguno de los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, fiscales) que afectan a la sociedad y/o su grupo:

Sí

No

En caso afirmativo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

Riesgo materializado en el ejercicio	Circunstancias que lo han motivado	Funcionamiento de los sistemas de control
Deterioro adicional del Mercado de la Construcción en España	Exceso de oferta en el mercado inmobiliario y Falta de liquidez en el Sector Financiero	-

D.3 Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control:

Sí

No

En caso afirmativo detalle cuales son sus funciones.

Nombre de la Comisión u Órgano	Descripción de funciones
Auditoría Interna	Corresponde a Auditoría Interna del Grupo, en su condición de gestor de riesgos, la supervisión de los dispositivos de control de riesgos, siendo sus funciones principales en este ámbito las siguientes: (i) centralizar y comunicar toda la información recibida, (ii) seguimiento del sistema asegurando cumplimiento de hitos, y (iii) el establecimiento de herramientas básicas de soporte.
Comité de Riesgos	El Comité de Riesgos, constituido en el seno de la dirección de cada una de la divisiones, tiene como funciones principales en materia de gestión de riesgos: (i) apoyar la implantación en la organización del sistema de gestión de riesgos, (ii) analizar y supervisar la información del coordinador y del sistema, y (iii) determinar e implantar las medidas de reducción del riesgo.
Coordinador Global de Riesgos	La función del Coordinador Global de Riesgos corresponde al Director Financiero del Grupo. Sus funciones principales son: (i) concienciación de la Sociedad de la importancia de la gestión de riesgos, (ii) coordinar a las distintas áreas y responsables de procesos para la identificación de riesgos, (iii) la puesta en práctica de las medidas para mitigar los riesgos, y (iv) centralizar y homogeneizar la información de cada responsable de área o proceso.
Comité de Auditoría	El Comité de Auditoría ostenta la responsabilidad última sobre el proceso de gestión de riesgos.

D.4 Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo.

Los mecanismos fundamentales que garantizan el cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a las sociedades del Grupo están basados en los controles que llevan a cabo las siguientes áreas corporativas:

Por una parte, la Asesoría Jurídica tiene por objeto garantizar el cumplimiento global de los requerimientos legales que afecten al Grupo, marcando directrices jurídicas a fin de armonizar la estructura organizativa con la regulación vigente en cada momento.

Y por otra parte, la Auditoría Interna vela por el cumplimiento de los procedimientos internos y adaptación de éstos a las exigencias regulatorias, adaptando el sistema de gestión de riesgos a las necesidades que se derivan de las distintas normativas y su evolución.

E JUNTA GENERAL

E.1 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) respecto al quórum de constitución de la Junta General

Si

No

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSC:

	% de quórum distinto al establecido en art. 193 LSC para supuestos generales	% de quórum distinto al establecido en art. 194 LSC para los supuestos especiales del art. 194
Quórum exigido en 1ª convocatoria	0	0
Quórum exigido en 2ª convocatoria	0	0

Descripción de las diferencias
-

E.2 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) para el régimen de adopción de acuerdos sociales:

Si

No

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSC.

	Mayoría reforzada distinta a la establecida art. 201 LSC para los supuestos del 201	Otros supuestos de mayoría reforzada
% establecido por la entidad para la adopción de acuerdos	-	-
Describa las diferencias		
-		

E.3 Relacione los derechos de los accionistas en relación con las juntas generales, que sean distintos a los establecidos en la Ley de Sociedades de Capital.

La Sociedad no ha previsto derechos de los accionistas distintos de los establecidos en la Ley de Sociedades de Capital en relación con las Juntas Generales.

E.4 Indique, en su caso, las medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las juntas generales.

El artículo 28 del Reglamento del Consejo establece que el Consejo de Administración arbitrará cauces adecuados para conocer las propuestas que puedan formular los accionistas en relación con la gestión de la compañía.

El Consejo de Administración promoverá la participación informada de los accionistas en las Juntas Generales y adoptará cuantas medidas sean oportunas para facilitar que la Junta General de Accionistas ejerza efectivamente las funciones que le son propias conforme a la Ley y a los Estatutos Sociales.

En particular adoptará las siguientes medidas:

- (i) Se esforzará en la puesta a disposición de los accionistas, con carácter previo a la Junta, de toda cuanta información sea legalmente exigible y de toda aquella que, aun no siéndolo, pueda resultar de interés y ser suministrada razonablemente.
- (ii) Atenderá, con la mayor diligencia, las solicitudes de información que le formulen los accionistas con carácter previo a la Junta.
- (iii) Atenderá, con igual diligencia, las preguntas que formulen los accionistas con ocasión de la celebración de la Junta.

A su vez, el Departamento de Relación con los Inversores atiende tanto a los accionistas individuales como a los inversores institucionales que soliciten información acerca de la Sociedad. En la página Web de Uralita se habilita en su página de inicio un apartado denominado "Relación con Inversores", en el que se facilita una persona de contacto, junto con su teléfono, fax y correo electrónico a donde poder dirigirse, y en

el que se publican las cuentas anuales, los informes trimestrales y semestrales, y demás documentación financiera y bursátil de interés.

Desde la celebración de la Junta General de Accionistas de 22 de junio de 2006 quedó plenamente implantado y operativo a disposición de los accionistas el sistema para el ejercicio del derecho de voto a distancia por medios electrónicos.

E.5 Indique si el cargo de presidente de la Junta General coincide con el cargo de presidente del Consejo de Administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la Junta General:

Sí No

Detalle las medidas
La Junta General de Accionistas celebrada el 26 de mayo de 2004 aprobó con el voto favorable del 100% del capital asistente a propuesta del Consejo de Administración el Reglamento de la Junta General de Accionistas. El Reglamento ofrece al accionista un marco que garantiza y facilita el ejercicio de sus derechos, quedando configurado como instrumento de referencia para su informada participación en las Juntas. Tras su aprobación, el texto definitivo del Reglamento se hizo público a través de su comunicación a la CNMV y su inscripción en el Registro Mercantil de Madrid, quedando asimismo incorporado en los contenidos de la página Web de la Sociedad. En cualquier caso, el Presidente y el Secretario cuidan de que cualquier Junta se desarrolle con exquisito respeto de los derechos de los accionistas.

E.6 Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la Junta General.

No ha habido ningún cambio en el Reglamento de la Junta en el ejercicio 2011.

E.7 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe:

Fecha Junta General	Datos de asistencia				Total
	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		
			Voto electrónico	Otros	
11/05/2011	89,42	0,24	0,0013		89,6613

E.8 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y porcentaje de votos con los que se ha adoptado cada acuerdo.

La Junta General de Accionistas de Uralita celebrada el día 11 de mayo de 2011 es la única celebrada en el curso del ejercicio 2011. En dicha Junta se adoptaron los siguientes acuerdos, todos ellos con el voto favorable de 89,66% del capital social:

1º Aprobar las Cuentas Anuales de Uralita, S.A. y de su Grupo Consolidado, así como la propuesta de aplicación del resultado, el Informe de Gestión, que incluye el Informe del artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores y el Informe Anual de Gobierno Corporativo, y la gestión social, todo ello correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2010.

2º Designar como Auditores de Cuentas de la Sociedad y de su Grupo Consolidado, para el ejercicio 2011, a DELOITTE S.L.

3º Reelegir, por el plazo de 3 años, a los siguientes Consejeros, con el carácter con el que se indica a continuación, quedando determinado en 9, el número de miembros del Consejo de Administración.

- D. Javier Serratosa Luján, con carácter dominical
- Nefinsa, S.A., con carácter dominical
- Caja España de Inversiones Salamanca y Soria, con carácter dominical
- Atalaya Inversiones, S.R.L., con carácter dominical
- D. Juan José Nieto Bueso, con carácter independiente
- D. Javier Gonzalez Ochoa, con carácter dominical
- D. José Antonio Carrascosa Ruiz, con carácter dominical
- D. Jorge Alarcón Alejandro, con carácter ejecutivo
- D. José Ignacio Olleros Piñero, con carácter ejecutivo

4º Fijar la retribución máxima que por todos los conceptos puede percibir el Consejo de Administración en el ejercicio 2011, en la cuantía de 2.500.000 euros.

5º Facultar en los más amplios términos, al Presidente D. Javier Serratosa Luján y al Consejero-Secretario, D. Javier González Ochoa para que, cualquiera de ellos indistintamente, actuando en nombre y representación de la Sociedad, pueda realizar cuantos actos sean precisos o convenientes para la ejecución, desarrollo, efectividad y buen fin de los acuerdos anteriores y, en particular, para aclarar, precisar y completar dichos Acuerdos en los términos que resulten necesarios o convenientes, y resolver cuantas dudas o dificultades se presenten, subsanando y completando cuantos defectos u omisiones impidan u obstaculicen su efectividad, suscribiendo cuantos documentos públicos o privados y realizando cuantos trámites y actuaciones resulten necesarios para la ejecución de los acuerdos anteriores.

E.9 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la Junta General:

Sí

No

Número de acciones necesarias para asistir a la Junta General	15
--	----

E.10 Indique y justifique las políticas seguidas por la sociedad referente a las delegaciones de voto en la Junta General.

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad utilizó como medio de delegación de voto el establecido en el artículo 184 de la Ley de Sociedades de Capital, empleándose medios escritos para su ejercicio. El artículo 19 del Reglamento de la Junta General de Accionistas regula los procedimientos para la delegación de voto por los accionistas, incluyendo los medios de delegación de voto a distancia por medios electrónicos. En la Junta General de Accionistas de fecha 11 de mayo de 2011, dos accionistas utilizaron dicho sistema para votar.

E.11 Indique si la compañía tiene conocimiento de la política de los inversores institucionales de participar o no en las decisiones de la sociedad:

Sí

No

Describa la política
Respecto a los principales inversores institucionales que participan en el accionariado de la Sociedad, es decir, Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad, a través de Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. y Atalaya de Inversiones, SRL. ambos participan en la administración y gestión de la Sociedad y forman parte del Consejo de Administración de la Sociedad así como del Comité de Auditoría y del de Retribuciones y Nombramientos.

E.12 Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página Web.

La página Web corporativa (www.uralita.com) cuenta con una amplia y detallada información relativa a la información financiera y bursátil, a las Juntas Generales de Accionistas, e información en materia de gobierno corporativo. El acceso es el siguiente: www.uralita.com e [información general del grupo](#).

En referencia a este último punto, en la página de inicio, fácilmente reconocible y con acceso directo, aparecen todos los elementos necesarios para atender el ejercicio de información por parte de los accionistas y para difundir la información relevante, de acuerdo con la Orden 3722/2003 del Ministerio de Economía. Es decir, aparecen, entre otra información, los Estatutos Sociales, el Reglamento del Consejo de Administración, el Reglamento de la Junta General, el Reglamento Interno de Conducta en materia del mercado de valores, información de las Juntas realizadas en el ejercicio, la puesta a

disposición de un Departamento de Relación con Inversores, los hechos relevantes comunicados a la CNMV, así como el presente Informe Anual de Gobierno Corporativo.

En la actualidad el contenido de la página Web está adecuado a lo establecido en la citada Orden y en su Circular de desarrollo, quedando localizada la información relativa a gobierno corporativo bajo la denominación "Gobierno Corporativo".

Respecto al Departamento de Relación con los Inversores, éste atiende tanto a los accionistas individuales como a los inversores institucionales que soliciten información acerca de la Sociedad. En la página Web de Uralita se habilita en su página de inicio un apartado denominado "Comunicación con la Sociedad", en el que se facilita el teléfono, fax y correo electrónico del Departamento de Relación con los Inversores al cual éstos pueden dirigirse.

Adicionalmente, en el apartado "Información Económica/Financiera", se puede acceder a los informes trimestrales y semestrales y demás documentación financiera y las presentaciones de la Sociedad realizadas a inversores y analistas.

F GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno.

En el supuesto de no cumplir alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la sociedad.

La Sociedad ha introducido en sus documentos societarios, fundamentalmente, en el Reglamento del Consejo de Administración y en el Reglamento de la Junta General, determinadas modificaciones convenientes para adaptarlos a las recomendaciones de buen gobierno recogidas en el Código Unificado publicado por la CNMV con fecha de 19 de mayo de 2006 (i.e. artículos 4,5,7,8,9,14,15,16,23,24,27 y Disposición Derogatoria del Reglamento del Consejo y artículos 5 y 19 del reglamento de la Junta de Accionistas han sido modificados en el ejercicio 2008). Aunque en la práctica recurrente de la Sociedad se cumpla en su mayoría con las recomendaciones recogidas en dicho Código Unificado, como se detalla en el presente apartado, es intención de la Sociedad recoger de un modo expreso dichas recomendaciones en su documentación societaria.

- 1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.**

Ver epígrafes A.9, B.1.22, B.1.23 y E.1, E.2.

Cumple Explique

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

- a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;**
- b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.**

Ver epígrafe C.4 y C.7.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la Junta General de Accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:

- a) La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante “filialización” o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;**
- b) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;**
- c) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.**

Cumple Cumple parcialmente Explique

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la Junta General, incluida la información a que se refiere la recomendación 28, se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta.

Cumple Explique

5. Que en la Junta General se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:

- a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;**
- b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.**

Ver epígrafe E.8.

Cumple Cumple parcialmente Explique

6. **Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.**

Ver epígrafe E.4.

Cumple Explique

7. **Que el Consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.**

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple Cumple parcialmente Explique

8. **Que el Consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el Consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:**

a) **Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:**

- i) **El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;**
- ii) **La política de inversiones y financiación;**
- iii) **La definición de la estructura del grupo de sociedades;**
- iv) **La política de gobierno corporativo;**
- v) **La política de responsabilidad social corporativa;**
- vi) **La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;**
- vii) **La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.**
- viii) **La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.**

Ver epígrafe B.1.10, B.1.13, B.1.14 y D.3.

b) Las siguientes decisiones :

- i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización. Ver epígrafe B.1.14.**
- ii) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos. Ver epígrafe B.1.14.**
- iii) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.**

Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General;

- iv) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.**

c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculados ("operaciones vinculadas").

Esa autorización del Consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

1ª. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;

2ª. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;

3ª. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Se recomienda que el Consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del Comité de Auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el Consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al Consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la Comisión Delegada, con posterior ratificación por el Consejo en pleno.

Ver epígrafe C.1. y C.6.

Cumple Cumple parcialmente Explicar

- 9. Que el Consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.**

Ver epígrafe B.1.1.

Cumple Explique

- 10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del Consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.**

Ver epígrafes A.2., A.3., B.1.3., B.1.14.

Cumple Cumple parcialmente Explique

- 11. Que si existiera algún consejero externo que no pueda ser considerado dominical ni independiente, la sociedad explique tal circunstancia y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.**

Ver epígrafes B.1.3.

Cumple Explique No aplicable

- 12. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.**

Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:

- 1º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.**
- 2º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el Consejo, y no tengan vínculos entre sí.**

Ver epígrafes B.1.3., A.2., y A.3.

Cumple Explique

- 13. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.**

Ver epígrafe B.1.3.

Cumple Explique

De los nueve miembros del Consejo de Administración, uno es consejero independiente. En todo caso, el consejero independiente representa de forma equilibrada el free float de la compañía.

14. Que el carácter de cada consejero se explique por el Consejo ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la Comisión de Nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Ver epígrafes B.1.3. y B.1.4.

Cumple Cumple parcialmente Explique

15. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, el Consejo explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación; y que, en particular, la Comisión de Nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;

b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

Como se ha indicado en el apartado B.1.27 la no renovación del cargo de las consejeras en el año 2011 se produce por incompatibilidad con sus ocupaciones profesionales. El Reglamento del Consejo en su artículo 7.3 recoge expresamente que el Consejo y el Comité de Retribuciones y Nombramientos velarán para que en los procesos de selección de consejeros no adolezcan de sesgos implícitos para que obstaculicen la selección de Consejeras. La sociedad adquiere el compromiso de que la provisión de futuras vacantes incluya mujeres entre los candidatos.

16. Que el Presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del Consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las Comisiones relevantes la evaluación periódica del Consejo, así como, en su caso, la del Consejero Delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafe B.1.42.

Cumple Cumple parcialmente Explique

17. Que, cuando el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el Consejo de su Presidente.

Ver epígrafe B.1.21.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

18. Que el Secretario del Consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del Consejo:

- a) **Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;**
- b) **Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la Junta, del Consejo y demás que tenga la compañía;**
- c) **Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.**

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del Secretario, su nombramiento y cese sean informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el Reglamento del Consejo.

Ver epígrafe B.1.34.

Cumple Cumple parcialmente Explique

En el artículo 14 del Reglamento del Consejo de Administración no aparece un procedimiento específico para llevar a cabo la selección, nombramiento y cese del Secretario del Consejo. Dado el papel clave que desempeña en el buen funcionamiento del Consejo, y aun a pesar de la falta de un procedimiento específico de selección, la Sociedad refuerza la independencia, imparcialidad y profesionalidad del Secretario, exigiendo en la práctica para su nombramiento un informe previo del Comité de Retribuciones y Nombramientos.

19. Que el Consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada Consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe B.1.29.

Cumple Cumple parcialmente Explique

20. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafe B.1.28. y B.1.30.

Cumple Cumple parcialmente Explique

21. Que cuando los consejeros o el Secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los Consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el Consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

22. Que el Consejo en pleno evalúe una vez al año:

- a) **La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo;**
- b) **Partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos, el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;**
- c) **El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.**

Ver epígrafe B.1.19.

Cumple Cumple parcialmente Explique

23. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del Consejo. Y que, salvo que los Estatutos o el Reglamento del Consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al Presidente o al Secretario del Consejo.

Ver epígrafe B.1.42.

Cumple Explique

24. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe B.1.41.

Cumple Explique

25. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple Cumple parcialmente Explique

26. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

- a) **Que los consejeros informen a la Comisión de Nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;**
- b) **Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.**

Ver epígrafes B.1.8., B.1.9. y B.1.27.

Cumple Cumple parcialmente Explique

Como principio general, la Sociedad exige que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia. El perfil de los consejeros designados ha de cumplir necesariamente con este requisito. El nivel de responsabilidad y compromiso de los miembros del Consejo de Administración se presume de tal forma que no ha sido necesario hasta ahora implementar medida alguna que redunde en este principio. De este modo, en el Reglamento del Consejo no se contempla restricción alguna en cuanto al número de consejos de los que pueden formar parte los consejeros de Uralita.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 23.2 del Reglamento del Consejo, el consejero deberá de informar a la compañía de todos los puestos que desempeñe y de las actividades que realice en otras compañías o entidades, en la medida en que puedan resultar relevantes para su actuación como administrador de la Sociedad.

27. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de Accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el Consejo:

- a) A propuesta de la Comisión de Nombramientos, en el caso de consejeros independientes.**
- b) Previo informe de la Comisión de Nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.**

Ver epígrafe B.1.2.

Cumple Cumple parcialmente Explique

28. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico;**
- b) Otros Consejos de Administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;**
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.**
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;**
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.**

Cumple Cumple parcialmente Explique

29. Que los consejeros independientes no permanezcan como tales durante un período continuado superior a 12 años.

Ver epígrafe B.1.2.

Cumple Explique

30. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje

su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Ver epígrafes A.2., A.3. y B.1.2.

Cumple Cumple parcialmente Explique

- 31. Que el Consejo de Administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concorra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias descritas en el epígrafe 5 del apartado III de definiciones de este Código.**

También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultas de ofertas públicas de adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del Consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 12.

Ver epígrafes B.1.2., B.1.5. y B.1.26.

Cumple Explique

- 32. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al Consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.**

Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el Consejo de cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafes B.1.43. y B.1.44.

Cumple Cumple parcialmente Explique

- 33. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al Consejo puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el Consejo.**

Y que cuando el Consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta Recomendación alcanza también al Secretario del Consejo, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

34. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafe B.1.5.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

35. Que la política de retribuciones aprobada por el Consejo se pronuncie como mínimo sobre las siguientes cuestiones:

- a) **Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen;**
- b) **Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular:**
 - i) **Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos.**
 - ii) **Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración en acciones, opciones sobre acciones o cualquier componente variable;**
 - iii) **Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (*bonus*) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo; y**
 - iv) **Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.**
- c) **Principales características de los sistemas de previsión (por ejemplo, pensiones complementarias, seguros de vida y figuras análogas), con una estimación de su importe o coste anual equivalente.**
- d) **Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán:**
 - i) **Duración;**
 - ii) **Plazos de preaviso; y**

- III) **Cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo.**

Ver epígrafe B.1.15.

Cumple Cumple parcialmente Explique

- 36. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.**

Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.

Ver epígrafes A.3. y B.1.3.

Cumple Explique

- 37. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.**

Cumple Explique

- 38. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.**

Cumple Explique No aplicable

- 39. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.**

Cumple Explique No aplicable

- 40. Que el Consejo someta a votación de la Junta General de Accionistas, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. Y que dicho informe se ponga a disposición de los accionistas, ya sea de forma separada o de cualquier otra forma que la sociedad considere conveniente.**

Dicho informe se centrará especialmente en la política de retribuciones aprobada por el Consejo para el año ya en curso, así como, en su caso, la prevista para los años futuros. Abordará todas las cuestiones a que se refiere la Recomendación 35, salvo aquellos extremos que puedan suponer la revelación de información comercial sensible. Hará hincapié en los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio pasado al que se refiera la Junta General. Incluirá también un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en dicho ejercicio pasado.

Que el Consejo informe, asimismo, del papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones en la elaboración de la política de retribuciones y, si hubiera utilizado asesoramiento externo, de la identidad de los consultores externos que lo hubieran prestado.

Ver epígrafe B.1.16.

Cumple Cumple parcialmente Explique

El Consejo de Administración de la Sociedad aprobó en su sesión de fecha 23 de marzo de 2011, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros que fue sometido a votación con carácter consultivo como punto separado del orden del día de la Junta General Ordinaria de fecha 11 de mayo de 2011. Dicho informe describe la política de retribuciones en los términos señalados en la recomendación 35 anterior.

41. Que la Memoria detalle las retribuciones individuales de los consejeros durante el ejercicio e incluya:

a) El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:

- i) Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero;**
- ii) La remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo;**
- iii) Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;**
- iv) Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;**
- v) Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones;**
- vi) Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo;**
- vii) Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos;**
- viii) Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero.**

b) El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:

- i) Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;**

- ii) **Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;**
 - iii) **Número de opciones pendientes de ejercitar a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;**
 - iv) **Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.**
- c) **Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la sociedad.**

Cumple Cumple parcialmente Explique

En la Memoria se incluye información sobre los conceptos retributivos señalados en esta recomendación, si bien, de conformidad con el artículo 260 de la Ley de Sociedades de Capital, se informa de un modo global por concepto retributivo. En la Memoria se incluye un desglose individualizado de los importes correspondientes a atenciones estatutarias percibidos por cada consejero en el desempeño de funciones de supervisión y decisión colegiada en el seno del Consejo y en el de sus Comités, y asimismo se incluye información agregada sobre la retribución por categoría de consejeros. Sin embargo, la retribución correspondiente al desempeño de cargos de dirección por parte de los consejeros ejecutivos se presenta de manera agregada.

- 42. Que cuando exista Comisión Delegada o Ejecutiva (en adelante, "Comisión Delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio Consejo y su secretario sea el del Consejo.**

Ver epígrafe B.2.1. y B.2.6.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

- 43. Que el Consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Delegada y que todos los miembros del Consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la Comisión Delegada.**

Cumple Explique No aplicable

- 44. Que el Consejo de Administración constituya en su seno, además del Comité de Auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una Comisión, o dos Comisiones separadas, de Nombramientos y Retribuciones.**

Que las reglas de composición y funcionamiento del Comité de Auditoría y de la Comisión o Comisiones de Nombramientos y Retribuciones figuren en el Reglamento del Consejo, e incluyan las siguientes:

- a) **Que el Consejo designe los miembros de estas Comisiones, teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada Comisión; delibere sobre sus propuestas e informes; y ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del Consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;**
- b) **Que dichas Comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la**

asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la Comisión.

- c) Que sus Presidentes sean consejeros independientes.**
- d) Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.**
- e) Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del Consejo.**

Ver epígrafes B.2.1. y B.2.3.

Cumple Cumple parcialmente Explique

- 45. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la Comisión de Auditoría, a la Comisión de Nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de Cumplimiento o Gobierno Corporativo.**

Cumple Explique

No se contempla en el Reglamento del Consejo de un modo expreso la obligación del Comité de Auditoría o del Comité de Retribuciones y Nombramientos de supervisar las materias referidas en esta recomendación, aunque en la práctica recurrente de la Sociedad, es el Comité de Auditoría el que supervisa y controla el cumplimiento del código interno de conducta y las reglas de gobierno corporativo. Además, de conformidad con lo establecido en el artículo 14.3 del Reglamento del Consejo, el Secretario cuidará y supervisará el cumplimiento de las reglas de buen gobierno.

- 46. Que los miembros del Comité de Auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.**

Cumple Explique

- 47. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del Comité de Auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.**

Cumple Explique

- 48. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al Comité de Auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.**

Cumple Cumple parcialmente Explique

- 49. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:**

- a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;**

- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;**
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;**
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.**

Ver epígrafes D.

Cumple Cumple parcialmente Explique

50. Que corresponda al Comité de Auditoría:

1º En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.**
- b) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.**
- c) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.**
- d) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.**

2º En relación con el auditor externo:

- a) Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.**
- b) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.**
- c) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:**
 - i) Que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual**

existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido;

ii) Que se asegure de que la sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores;

iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.

d) En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

Ver epígrafes B.1.35., B.2.2., B.2.3. y D.3.

Cumple Cumple parcialmente Explique

51. Que el Comité de Auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple Explique

52. Que el Comité de Auditoría informe al Consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El Comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.

b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra Comisión de las de supervisión y control.

Ver epígrafes B.2.2. y B.2.3.

Cumple Cumple parcialmente Explique

53. Que el Consejo de Administración procure presentar las cuentas a la Junta General sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente del Comité de Auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Ver epígrafe B.1.38.

Cumple Cumple parcialmente Explique

54. Que la mayoría de los miembros de la Comisión de Nombramientos -o de Nombramientos y Retribuciones, si fuera una sola, sean consejeros independientes.

Ver epígrafe B.2.1.

Cumple Explique No aplicable

Actualmente el Comité de Retribuciones y Nombramientos se encuentra integrado por D. Juan José Nieto Bueso (consejero independiente), Atalaya de Inversiones SRL (consejero dominical) y D. Javier González Ochoa (consejero dominical).

Si bien no se cumple con la recomendación de que la mayoría de los miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones sean independientes, la Presidencia de la misma recae sobre un independiente.

55. Que correspondan a la Comisión de Nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) **Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.**
- b) **Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.**
- c) **Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al Consejo.**
- d) **Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.**

Ver epígrafe B.2.3.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

56. Que la Comisión de Nombramientos consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la Comisión de Nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

57. Que corresponda a la Comisión de Retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

a) Proponer al Consejo de Administración:

- i) **La política de retribución de los consejeros y altos directivos;**

ii) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.

iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.

b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.

Ver epígrafes B.1.14 y B.2.3.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

58. Que la Comisión de Retribuciones consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple Explique No aplicable

G OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicado por su sociedad, que no ha sido abordado por el presente Informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe.

En concreto, indique si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

Definición vinculante de consejero independiente:

B

Indique si alguno de los consejeros independientes tiene o ha tenido alguna relación con la sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos, que de haber sido suficientemente significativa o importante, habría determinado que el consejero no pudiera ser considerado como independiente de conformidad con la definición recogida en el apartado 5 del Código Unificado de buen gobierno:

Sí

No

Nombre del consejero	Tipo de relación	Explicación
-	-	-

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 29 de febrero de 2012.

Indique si ha habido Consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Sí []

No [x]

Nombre o denominación social del consejero que no ha votado a favor de la aprobación del presente informe	Motivos (en contra, abstención, no asistencia)	Explique los motivos



INFORME COMPLEMENTARIO

**AL INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DEL EJERCICIO CERRADO A
31-12-2011**

Aprobado por el Consejo de Administración de fecha

29 de febrero de 2012

1. **INTRODUCCIÓN**

1.1 El Consejo de Administración de Uralita, S.A. (la "**Sociedad**" o "**Uralita**"), a los efectos de lo previsto en el artículo 61 bis de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores que deroga y refunde los antiguos artículos 116 y 116 bis de la mencionada Ley, y de acuerdo con las instrucciones recibidas por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su carta de fecha 28 de diciembre de 2011, elabora el presente Informe complementario al Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011, en el que se incluye la siguiente información:

- (a) Valores que no se negocian 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.
- (b) cualquier restricción a la transmisibilidad de valores;
- (c) cualquier restricción al derecho de voto;
- (d) las normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad;
- (e) los 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;
- (f) los 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 pública de adquisición;
- (g) Una descripción de las principales características de los sistemas internos de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera.

2. **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.**

Conforme a lo dispuesto en el artículo 5 de los Estatutos Sociales, el capital social de Uralita está compuesto por 197.499.807 acciones, de setenta y dos céntimos de euro (0,72€) de valor nominal cada una, de la misma clase y serie, con los mismos derechos políticos y económicos, representadas mediante anotaciones en cuenta, y suscritas y desembolsadas en su totalidad. La totalidad de dichas acciones están admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona y Valencia, e integradas en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continúo).

3. **RESTRICCIONES A LA TRANSMISIBILIDAD DE VALORES**

No existen restricciones a la transmisibilidad de las acciones de la Sociedad, todo ello sin perjuicio de la normativa que en materia de mercado de valores le es aplicable como sociedad cotizada, y en particular, aquélla en materia de notificación de participaciones significativas o de ofertas públicas de adquisición de valores.

4. **RESTRICCIONES AL DERECHO DE VOTO**

De conformidad con el artículo 17 de los Estatutos Sociales, tendrán derecho de asistencia a las Juntas Generales los titulares de quince o más acciones que, con cinco días de anticipación por lo menos a aquél en que haya de celebrarse la Junta, las tengan inscritas en el correspondiente registro contable. Asimismo se establece en dicho artículo que cada

quince acciones darán derecho a un voto. Al margen de lo anterior, no existe ninguna otra restricción al derecho de voto, y en particular, que tenga por objeto limitar el número máximo de derechos de voto que puede emitir un mismo accionista o que dificulte la toma de control de la Sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

5. **NORMAS APLICABLES A LA MODIFICACIÓN DE LOS ESTATUTOS DE LA SOCIEDAD**

En cuanto a la modificación de los Estatutos Sociales, el procedimiento general viene regulado en el artículo 285 de la Ley de Sociedades de Capital, que exige su aprobación por la Junta General de Accionistas con las mayorías previstas en el artículo 194 de la citada Ley. El apartado (h) del artículo 5 del Reglamento de la Junta General de Accionistas habilita expresamente a la Junta para modificar los Estatutos Sociales de la Sociedad.

6. **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.**

No existen 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.

7. **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 PÚBLICA DE ADQUISICIÓN**

No existe ningún acuerdo entre la Sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición.

8. **DESCRIPCION DE LAS PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LOS SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTION DE RIESGOS EN RELACION CON EL PROCESO DE EMISION DE INFORMACION FINANCIERA.**

Entorno de control de la entidad

Existencia y mantenimiento

El Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF) está basado en los principios y prácticas de COSO.

El Consejo de Administración es el responsable tanto de verificar la existencia como de velar por la adecuada implantación del sistema de gestión de riesgos y de control interno del Grupo.

La información financiera es revisada en primer lugar por las direcciones financieras de las Divisiones, y con posterioridad por la Dirección Corporativa Financiera. El Consejo de Administración ha delegado en la Comisión de Auditoría la supervisión del sistema, siendo esta la encargada de revisar el proceso de preparación y presentación de la información financiera de cada una de las sociedades y del Grupo, así como de verificar el cumplimiento normativo correspondiente, la delimitación del perímetro de consolidación, y los criterios contables aplicados.

Dentro de la alta dirección, la Dirección Corporativa Financiera se encarga del establecimiento de unos controles internos eficaces en materia de información financiera en el Grupo.

Implantación

Es la Dirección Corporativa Financiera a través de la Dirección de Administración y Contabilidad y de la Dirección de Finanzas Corporativas quien elabora y mantiene actualizadas las directrices y procedimientos necesarios para obtener una información financiera íntegra, fiable y oportuna.

Supervisión

La Dirección Corporativa Financiera es responsable del diseño de la estructura organizativa de los departamentos que intervienen en la elaboración de la información financiera de cada Sociedad, define su estructura con el objeto de garantizar la fiabilidad, integridad y exactitud de la información reportada. Así mismo se encarga de definir la asignación de responsabilidades para garantizar una adecuada segregación de funciones.

El departamento de Auditoría Interna incluye dentro del plan anual de trabajos aprobado por el Comité de Auditoría, las revisiones correspondientes de control interno sobre la información financiera.

El Comité de Auditoría revisa las conclusiones de los informes correspondientes y el estado de implantación de las recomendaciones de años anteriores.

Evaluación de riesgos de la información financiera

Encuadrado dentro del sistema de gestión de riesgos, el departamento de Auditoría Interna elabora y actualiza un mapa de riesgos a partir de una metodología establecida que abarca todos los negocios y actividades operacionales del Grupo independientemente de su relación directa o no con la elaboración de la información financiera, identificando los riesgos según su tipología, su probabilidad de ocurrencia y su potencial impacto, así como las medidas de control preventivas/detectivas que existen. Se actualiza con carácter anual, si bien en caso de identificación de una variación significativa en la exposición al riesgo o impacto, la comunicación es inmediata. El Mapa con los riesgos críticos por División y a nivel de Grupo se presenta para su revisión y aprobación al Comité de Auditoría.

La metodología incluye la revisión de 30 riesgos definidos como básicos que contemplan riesgos de entorno, riesgos de las operaciones, y riesgos generales internos. Como resultado, tanto a nivel de División como agregado a nivel de Grupo se reportan los riesgos críticos categorizados en un gráfico según su impacto económico y probabilidad de ocurrencia en el ejercicio correspondiente, así como las medidas de control implantadas para su seguimiento y mitigación y la tendencia entre ejercicios.

La evaluación de los riesgos financieros, según la metodología antes mencionada, contempla la verificación del cumplimiento de los objetivos de control: integridad, existencia, valoración, presentación, desglose y comparabilidad de datos.

Actividades de control

La Dirección Corporativa Financiera y el Comité de Auditoría revisan y analizan la información financiera relevante, así como los principales juicios y estimaciones incluidas en la misma. Al mismo tiempo, este análisis y revisión es realizado por los auditores internos y externos.

En el plan anual de actividades planificadas, Auditoría Interna realiza revisiones específicas sobre los procesos de estimaciones y proyecciones financieras relevantes. Para ello usa los programas de trabajo diseñados al efecto en los que se incluyen los controles internos correspondientes (manuales y automatizados) en el sistema SAP integrado y usado en todos los negocios del Grupo, para asegurar la fiabilidad, exactitud e integridad de la información financiera, prestando especial atención a los riesgos de fraude y manipulación indebida de datos en el mencionado sistema ERP.

En materia de información financiera, el Comité de Auditoría revisa antes de su difusión la información financiera que la sociedad debe hacer pública periódicamente, verificando que se prepara de acuerdo a las prácticas y principios contables adecuados.

Información y comunicación

Dentro de la Dirección Corporativa Financiera, es la Dirección de Administración y Contabilidad Corporativa quien se encarga de definir y mantener las políticas contables del Grupo, así como de resolver las dudas o conflictos derivados de su interpretación. Anualmente, las directrices contables del Grupo aplicables a los cierres periódicos son comunicadas a cada una de las sociedades por parte de la mencionada Dirección.

El Grupo utiliza el sistema SAP en todos los negocios del Grupo. Dentro de este ERP integrado, existe una matriz de incompatibilidades por tipo de usuario que garantiza la segregación de funciones en el acceso y gestión de datos de carácter financiero. También existen una política y procedimientos de seguridad de acceso a la información que minimizan el riesgo de acceso indebido a los mencionados datos. Se realizan auditoría periódicas para revisar el acceso a los datos y el control de cambios.

El Grupo tiene implantados planes de contingencia y recuperación de datos que garantizan la continuidad de las operaciones.

Supervisión del funcionamiento del sistema

En el plan anual de actividades planificadas, Auditoría Interna realiza revisiones específicas sobre los procesos de estimaciones y proyecciones financieras relevantes.

El Comité de Auditoría tiene la facultad de supervisar las actividades de Auditoría Interna. Para ello, aprueba el plan anual de auditorías a realizar, así como los recursos a disposición del departamento de Auditoría Interna.

Al final del ejercicio, el responsable del departamento de Auditoría Interna presenta al Comité el cumplimiento del plan de auditorías aprobado con anterioridad, indicando las incidencias detectadas y los planes de acción correspondientes, así como el estado de implantación de las recomendaciones de ejercicios anteriores y las revisiones realizadas no previstas en el plan. El Comité de Auditoría verifica que la Alta Dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de los informes de auditoría.

Durante el proceso de esta supervisión, el departamento de Auditoría Interna atiende las peticiones de información que requiera el Comité de Auditoría en el desempeño de sus funciones.

Los servicios de Auditoría Interna dependen directamente del Comité de Auditoría, quien vela por su independencia y eficacia.

El personal del Departamento de Auditoría Interna, en el desempeño de su actividad, que puede afectar a cualquier asunto o función, tiene acceso ilimitado a todas las actividades, registros, dependencias y empleados de las compañías o Negocios del Grupo, con las debidas medidas de salvaguarda y confidencialidad.

Auditoría Interna realiza actividades de valoración con independencia profesional. Para ello, revisa, valora e informa sobre la vigencia, adecuación y grado de aplicación de los controles contables y operativos del Grupo, con el fin de asegurar el cumplimiento de las políticas, planes, procedimientos establecidos y la aplicación de adecuadas prácticas de negocio.

El alcance conlleva examinar y evaluar la eficacia y validez del sistema de control interno existente en la organización, así como la calidad de realización de las tareas asignadas.

El Departamento de Auditoría Interna no tiene responsabilidad ni autoridad alguna sobre las personas o actividades relacionadas con la función revisada. Tampoco toma parte en ninguna operación que deba revisar y evaluar.

Adicionalmente, los auditores externos revisan la información financiera y contable de las sociedades del Grupo, y comunica las debilidades significativas de control interno al Comité de Auditoría, con el que se comunican al menos anualmente para la discusión de sus revisiones, recomendaciones y confirmación de su independencia.

FIRMA DE LOS ADMINISTRADORES

A los efectos del RD 1362/2007, de 19 de octubre (art. 8.1 b) y art. 11) los Administradores de URALITA, S.A., realizan la **siguiente declaración de responsabilidad**:

Que, hasta donde alcanza su conocimiento, las Cuentas Anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la información exigida.

Diligencia

Que se extiende para hacer constar que los Consejeros de URALITA, S.A. conocen el contenido íntegro de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio 2011 de Uralita, S.A. y sociedades dependientes (Grupo Consolidado), presentados al Consejo de Administración y formulados por éste en su sesión de 29 de Febrero de 2012, extendidos en folios, todas ellas rubricadas por el secretario y con el sello de la Sociedad y numeradas de la siguiente forma:

Portada	Página 0
Balance de Situación individual.	Página 1
Cuenta de Pérdidas y Ganancias individual	Página 2
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Página 3 y 4
Estado de Flujos de Efectivo... ..	Página 5
Memoria individual.....	Página 6 a la 38
Informe de Gestión	Página 1 a 7
Informe Anual del Gobierno Corporativo.....	Página 1 a 66
Informe complementario.....	Página 1 a 6

Por lo que en prueba de conformidad, firman a continuación la totalidad de los miembros del Consejo de Administración:

Presidente

D.Javier Serratos Luján
NIF 22.540.252-E

Consejero

Banco de Caja España de Inversiones,
Salamanca y Soria,S.A.
(Representada por D.Oscar Fernández Huerga)
NIF A-86289642

Consejero

D.Juan José Nieto Bueso
NIF 21468439-D

Consejero

D.José I. Olleros Piñero
NIF 8.098.784-R

Consejero-Secretario

D. Javier González Ochoa
NIF 29.159.722-T

Consejero

NEFINSA,S.A. (Representada por
D.Gonzalo Serratos Luján) NIF A/48-069181

Consejero

Atalaya Inversiones,S.R.L.
(Representada por D.Francisco García Peña)
NIF B/82-718206

Consejero

D. José Antonio Carrascosa Ruiz
NIF 19.831.991-B

Consejero

D.Jorge Alarcón Alejandro
NIF 5.277.406-X

“Los firmantes declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Uralita,S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación, tomados en su conjunto, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición de Uralita,S.A. y de las empresas comprendidas en al consolidación, tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan”

Uralita, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas anuales consolidadas e
Informe de gestión consolidado
del ejercicio 2011, junto con el
Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Uralita, S.A.:


Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Uralita, S.A. (Sociedad Dominante) y Sociedades Dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2011 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la Nota 2.1 de la memoria consolidada adjunta, los Administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios contables aplicados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Uralita, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2011 así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, queremos llamar la atención sobre el contenido de la Nota 2.5 de la memoria consolidada adjunta, en la que los Administradores del Grupo manifiestan que están llevando a cabo negociaciones con potenciales financiadores, incluidos los actuales, que permitan hacer frente a los vencimientos a corto plazo de deuda financiera que originan que el fondo de maniobra del Grupo al 31 de diciembre de 2011 sea negativo en 260 millones de euros. La capacidad del Grupo para cumplir con sus compromisos durante el ejercicio 2012 depende del éxito del proceso de refinanciación en curso.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Raquel Martínez Armendáriz
29 de febrero de 2012

GRUPO URALITA

Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011

GRUPO URALITA
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Miles de Euros)

ACTIVO	31/12/2011	31/12/2010	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/12/2011	31/12/2010
ACTIVO NO CORRIENTE	803.572	827.792	PATRIMONIO NETO (Nota 12)	402.496	444.763
Inmovilizado intangible:	73.197	72.893	FONDOS PROPIOS	317.278	347.640
Fondo de comercio (Nota 5)	56.478	56.478	Capital	142.200	142.200
Otro inmovilizado intangible - (Nota 6)	16.719	16.415	Reservas	246.149	246.053
Inmovilizado material (Nota 7)	537.007	583.458	Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	(43.951)	(41.217)
Activos financieros no corrientes (Nota 9)	8.074	12.679	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	(27.120)	604
Activos por impuesto diferido (Nota 22)	185.294	158.762	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	(37.338)	(29.370)
			Operaciones de cobertura	(1.619)	(3.177)
ACTIVO CORRIENTE	230.035	273.833	Diferencias de conversión	(35.719)	(26.193)
Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 8)	8.343	8.343	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	279.940	318.270
Existencias - (Nota 10)	51.683	61.233	INTERESES MINORITARIOS	122.556	126.493
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: - (Nota 11)	33.276	31.343			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10.110	4.379	PASIVO NO CORRIENTE	149.153	175.773
Otros deudores	17.628	20.308	Ingresos diferidos (Nota 16)	18.186	18.137
Activos por impuesto corriente	5.538	6.656	Provisiones no corrientes (Nota 13)	43.782	25.829
Otros activos financieros corrientes (Nota 11)	98.806	116.713	Pasivos financieros no corrientes	55.619	108.544
Otros activos corrientes	1.209	1.332	Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables - (Nota 15)	26.225	79.452
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	36.718	54.869	Otros pasivos financieros - (Nota 14)	29.394	29.092
			Pasivos por impuesto diferido (Nota 22)	28.003	19.827
			Otros pasivos no corrientes	3.563	3.436
			PASIVO CORRIENTE	481.958	481.089
			Pasivos financieros corrientes	332.466	304.179
			Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables - (Nota 15)	253.193	202.778
			Otros pasivos financieros - (Nota 11)	79.273	101.401
			Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar: - (Nota 17)	105.266	127.158
			Proveedores	85.401	102.711
			Otros acreedores	14.781	18.972
			Pasivos por impuesto corriente	5.084	5.475
			Otros pasivos corrientes	44.226	49.752
TOTAL ACTIVO	1.033.607	1.101.625	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.033.607	1.101.625

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2011

GRUPO URALITA
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2011

(Miles de Euros)

	2011	2010
Importe neto de la cifra de negocios - (Nota 19.1)	676.940	683.022
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(4.575)	4.946
Trabajos realizados por la empresa para su activo	3.336	871
Aprovisionamientos - (Nota 19.3)	(253.797)	(252.689)
Otros ingresos de explotación - (Nota 19.2)	14.951	7.450
Gastos de personal - (Nota 19.3)	(149.630)	(141.821)
Otros gastos de explotación (Nota 19.3)	(235.147)	(229.262)
Amortización del inmovilizado	(47.655)	(48.864)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	834	2.336
Resultado por enajenaciones del inmovilizado material e inmaterial	(2.772)	(459)
Deterioro del inmovilizado material	(22.886)	(638)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(20.401)	24.892
Ingresos financieros	1.725	1.971
Gastos financieros - (Nota 19.4)	(18.078)	(16.660)
Diferencias de cambio netas - (Nota 15)	(2.606)	2.124
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(29)	--
RESULTADO FINANCIERO	(18.988)	(12.565)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	518	718
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(38.871)	13.045
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio (Nota 22)	14.194	8.964
Ajustes del Impuesto sobre beneficios de años anteriores (Nota 22)	(2.496)	(14.047)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(27.173)	7.962
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas, neto de impuestos	--	(144)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(27.173)	7.818
Resultado atribuido a la entidad dominante	(27.120)	604
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(53)	7.214
BENEFICIO POR ACCIÓN (euros) (Nota 23)		
Básico	(0,144)	0,003
Diluido	(0,144)	0,003

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2011

GRUPO URALITA
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2011
(Miles de Euros)

	2011			2010		
	Importe	Efecto fiscal	Neto	Importe	Efecto fiscal	Neto
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO			(27.173)			7.818
Atribuido a la sociedad dominante			(27.120)			604
Atribuido a intereses minoritarios			(53)			7.214
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO			(9.495)			3.065
Por coberturas del flujos de efectivo	44	(13)	31	(1.101)	330	(771)
Diferencia de conversión	(9.526)	-	(9.526)	3.836	-	3.836
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			1.527			2.545
Por coberturas del flujos de efectivo	2.181	(654)	1.527	3.635	(1.090)	2.545
TOTAL INGRESOS (GASTOS) RECONOCIDOS			(35.141)			13.428
Atribuidos a la entidad dominante			(35.088)			6.214
Atribuido a intereses minoritarios			(53)			7.214
			(35.141)			13.428

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado del ejercicio 2011

GRUPO URALITA
ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2011

(Miles de Euros)

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE				DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	OTROS AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	PATRIMONIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS								
	Capital	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante					
Saldos a 31 de diciembre de 2009	142.200	242.081	(28.933)	10.056	(30.029)	(4.951)	330.424	123.696	454.120
Total ingresos (gastos) reconocidos				604	3.836	1.774	6.214	7.214	13.428
Distribución del resultado del ejercicio 2009		3.971		(10.056)			(6.085)	(4.430)	(10.515) (*)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)			(12.283)				(12.283)		(12.283)
Otras variaciones		1	(1)				0	13	13
Saldos a 31 de diciembre de 2010	142.200	246.053	(41.217)	604	(26.193)	(3.177)	318.270	126.493	444.763
Total ingresos (gastos) reconocidos				(27.120)	(9.526)	1.558	(35.088)	(53)	(35.141)
Distribución del resultado del ejercicio 2010		604		(604)			0	(3.883)	(3.883) (*)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)			(2.735)				(2.735)		(2.735)
Otras variaciones		(508)	1				(507)	(1)	(508)
saldos a 31 de diciembre de 2011	142.200	246.149	(43.951)	(27.120)	(35.719)	(1.619)	279.940	122.556	402.496

(*) Dividendos distribuidos por la Matriz y dividendos distribuidos por las filiales a accionistas minoritarios

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio consolidado del ejercicio 2011

GRUPO URALITA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2011

(Miles de Euros)

	2011	2010
ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado antes de impuestos	(38.871)	13.045
Ajustes del resultado:		
Amortización del inmovilizado material y activos intangibles	47.655	48.864
Otros ajustes del resultado (netos)	52.312	17.351
Tesorería generada por las operaciones, antes de movimientos en capital circulante	61.096	79.260
Disminución / (Aumento) del capital circulante	2.994	20.092
Tesorería generada por las operaciones	64.090	99.352
Otros cobros / (Pagos) de las actividades de explotación	(9.094)	(22.888)
Pago del impuesto sobre beneficios	(10.144)	(11.102)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS GENERADOS POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	44.852	65.362
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones:		
Inmovilizado material y activos intangibles	(25.241)	(29.466)
Activos financieros	(35)	(181)
Cobros por desinversiones:		
Inmovilizado material y activos intangibles	9.436	3.188
Activos financieros	623	4.553
Cobro de dividendos	563	450
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(14.654)	(21.456)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pago de dividendos	(3.884)	(10.515)
Pagos de intereses	(15.676)	(13.598)
Adquisición de acciones propias	(2.733)	(12.283)
Cobros y (Pagos) por instrumentos de pasivo financiero		
Emisión	30.511	25.975
Devolución y amortización	(56.567)	(37.570)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(48.349)	(47.991)
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	(18.151)	(4.085)
EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	54.869	58.954
EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO	36.718	54.869

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2011

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2011

1. Actividad del Grupo

La Sociedad Dominante, Uralita, S.A. (en adelante “la Sociedad” o “la Matriz”), es cabecera de un grupo de sociedades que, en su conjunto, tiene por objeto la fabricación y comercialización de productos para la construcción.

La Sociedad Dominante fue constituida en España el 6 de agosto de 1920 de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas. Su domicilio social se encuentra en Madrid, Paseo de Recoletos nº 3.

Uralita, S.A. está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo

El Grupo desarrolla sus negocios a través de las sociedades que se detallan en el Anexo 1, con presencia en las siguientes áreas de actividad que constituyen a su vez sus segmentos principales de información:

- Soluciones interiores (Aislantes y Yesos)
- Sistemas de Tuberías
- Tejas

2. Bases de presentación de las cuentas anuales y principios de consolidación

2.1. Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Uralita del ejercicio 2011, formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante en su reunión celebrada el día 29 de febrero de 2012, han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad y por las restantes entidades integradas en el Grupo y se presentan de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo al 31 de diciembre de 2011, de los resultados de sus operaciones, de los gastos e ingresos reconocidos en el ejercicio, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio terminado en dicha fecha.

En su preparación se han aplicado los principios y criterios establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según han sido adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resulte de aplicación. En España, la obligación de presentar cuentas anuales bajo NIIF aprobadas por la Unión Europea fue, asimismo, regulada en la disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social. En la Nota 4 se resumen los principios contables y criterios de valoración de carácter obligatorio más significativos aplicados, así como las alternativas que la normativa permite a este respecto. Ninguna norma ha sido aplicada de forma anticipada.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2011, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. Los Administradores de la Sociedad Dominante entienden que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2010 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Uralita, S.A. celebrada el 11 de mayo de 2011.

Las cuentas anuales se presentan en euros, moneda funcional de la Sociedad Dominante. Las operaciones en el extranjero se registran de conformidad con las políticas establecidas en el apartado 2.3.c de la presente Nota.

2.2. Adopción de nuevas normas e interpretaciones emitidas

Normas e interpretaciones efectivas en el presente ejercicio

Durante el ejercicio 2011 han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2011.

Las siguientes normas han sido aplicadas en estas cuentas anuales sin que hayan tenido impactos significativos ni en las cifras reportadas ni en la presentación y desglose de estas cuentas anuales, bien por no suponer cambios relevantes o bien por referirse a hechos económicos que no afectan al Grupo.

- Modificación de la NIC 32 – Instrumentos financieros – Presentación – Clasificación de derechos sobre acciones
- Revisión de la NIC 24 – Información a revelar sobre partes vinculadas
- Mejoras a las NIIF (publicadas en mayo de 2010)
- Modificación de la CINIIF 14 – Anticipos de pagos mínimos obligatorios
- CINIIF 19 – Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio

Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, las siguientes son las normas e interpretaciones más significativas que habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas anuales consolidadas, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

Normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea:		
Modificación de la NIIF 7	Instrumentos financieros: Desgloses – Transferencias de activos financieros (publicada en octubre de 2010)	Periodos iniciados a partir de 1/7/2011
No aprobadas para su uso en la Unión Europea (1):		
NIIF 9	Instrumentos financieros: Clasificación y valoración (publicada en noviembre de 2009 y en octubre de 2010)	Periodos iniciados a partir del 1/1/2015
Modificación de la NIC 12	Impuesto sobre las ganancias – Impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias (publicada en diciembre de 2010)	Periodos iniciados a partir del 1/1/2012
NIIF 10	Estados financieros consolidados (publicada en mayo de 2011)	Periodos iniciados a partir del 1/1/2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos (publicada en mayo de 2011)	Periodos iniciados a partir del 1/1/2013
NIIF 12	Desglose sobre participaciones en otras sociedades (publicada en mayo de 2011)	Periodos iniciados a partir del 1/1/2013
NIIF 13	Medición del valor razonable (publicada en mayo de 2011)	Periodos iniciados a partir del 1/1/2013
NIC 27	Estados financieros individuales (publicada en mayo de 2011)	Periodos iniciados a partir del 1/1/2013
NIC 28 (revisada)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (publicada en mayo de 2011)	Periodos iniciados a partir del 1/1/2013
Modificación de la NIC 1	Presentación del otro resultado integral (publicada en junio de 2011)	Periodos iniciados a partir del 1/7/2012
Modificación de la NIC 19	Retribución a los empleados (publicada en junio de 2011)	Periodos iniciados a partir del 1/1/2013
Modificación de la NIIF 9 y la NIIF 7	Fecha efectiva y desgloses de transición (publicada en diciembre de 2011)	--
Modificación de la NIC 32	Compensación de activos con pasivos financieros (publicada en diciembre de 2011)	Periodos iniciados a partir del 1/1/2014
Modificación de la NIIF 7	Compensación de activos con pasivos financieros (publicada en diciembre de 2011)	Periodos iniciados a partir del 1/1/2013
Interpretación de la IFRIC 20	Costes de extracción en la fase de producción de una mina a cielo abierto (publicada en octubre de 2011)	Periodos iniciados a partir del 1/1/2013

(1) Normas e interpretaciones no adoptadas por la Unión Europea a la fecha de formulación de estas cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Dominante han evaluado el impacto de las anteriores normas e interpretaciones, concluyendo que la aplicación de las mismas no tendría un impacto significativo sobre las presentes cuentas anuales.

2.3. Principios de consolidación

a. Entidades dependientes

Se consideran entidades dependientes aquellas sociedades incluidas en el perímetro de consolidación en las que la Sociedad Dominante, directa o indirectamente, tiene un dominio efectivo por tener la mayoría de los derechos de voto en los órganos de representación y decisión y tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta cuando la Sociedad Dominante, conforme a lo definido por la NIC 27, tiene facultad para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Las cuentas anuales de las empresas dependientes se consolidan por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

En caso necesario, se realizan ajustes en los estados financieros de las empresas dependientes para homogeneizar las políticas contables utilizadas con las que se utilizan en el Grupo, entre las que una de las más significativas corresponde a la activación de créditos fiscales recuperables, no registrada en determinadas filiales.

La participación de terceros en el patrimonio y resultados del Grupo se presenta respectivamente en los capítulos "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado y "Resultado atribuible a intereses minoritarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En su caso, los resultados de las empresas dependientes adquiridas o enajenadas durante el ejercicio se incluyen en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de enajenación, según corresponda.

En el Anexo I de esta Memoria se detallan las sociedades dependientes así como la información relacionada con las mismas (que incluye denominación, país de constitución y la proporción de participación de la Sociedad Dominante en su capital).

b. Entidades asociadas

Son entidades sobre las que la Sociedad Dominante tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; sin control ni control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación, directa o indirecta, entre el 20% y el 50% de los derechos de voto de la entidad participada.

El impacto de las entidades asociadas sobre las cuentas anuales consolidadas no es significativo.

c. Diferencias de conversión

En la consolidación, la conversión a euros de los distintos epígrafes del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias de las sociedades del Grupo con moneda funcional distinta del euro se ha realizado aplicando los siguientes criterios:

- Los activos y pasivos se han convertido aplicando el tipo de cambio oficial vigente al cierre el ejercicio.
- El capital y las reservas se han convertido aplicando los tipos de cambio históricos.
- La cuenta de pérdidas y ganancias se ha convertido aplicando el tipo de cambio medio del ejercicio.

Las diferencias resultantes de la aplicación de estos criterios se han incluido en el epígrafe "Diferencias de conversión" del capítulo "Patrimonio neto". Dichas diferencias de conversión se reconocerán como ingresos o gastos en el período en que se realice o enajene, total o parcialmente, la inversión que dio lugar a la generación de dichas diferencias.

d. Variaciones en el perímetro de consolidación

No ha habido variaciones en el perímetro de consolidación en los ejercicios 2011 y 2010.

2.4. Comparación de la información

a) Actividades interrumpidas

El resultado del ejercicio, después de impuesto, de las actividades interrumpidas se muestra en un epígrafe separado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas. El ejercicio 2011 no se ha producido la interrupción de ninguna actividad. El impacto de las actividades interrumpidas en el ejercicio 2010 no es significativo, ni por los resultados obtenidos ni por los flujos de efectivo asociados a la actividad.

b) Cambios en políticas contables y corrección de errores

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 no se ha producido ningún cambio de criterios contables ni detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en el ejercicio 2010.

2.5. Situación financiera y fondo de maniobra negativo

El balance de situación a 31 de diciembre de 2010 adjunto presentaba un fondo de maniobra negativo de 216 millones de euros motivado, principalmente, por los vencimientos a corto plazo de 147 millones de euros de deuda financiera previstos para noviembre de 2011 (Notas 15 y 21) En el ejercicio 2011 y ante un eventual déficit de liquidez que dificultara el pago de la mencionada cantidad en las fechas previstas, la Sociedad negoció y obtuvo de sus financiadores un aplazamiento del vencimiento hasta el 12 de marzo de 2012, que permitiera en ese periodo la búsqueda de alternativas de generación de liquidez, a la vez que se llevaban a cabo negociaciones con potenciales financiadores, incluidos los actuales.

Los saldos a 31 de diciembre de 2011 incluidos en la negociación son aquellos para los que se ha producido el aplazamiento de vencimiento o vencen en 2012 y corresponden a la emisión privada de bonos de 2004 (Nota 15), por un importe de 104 millones de euros, y al préstamo sindicado (Nota 15), por un importe de 42 millones de euros correspondientes al vencimiento de noviembre 2011, y 42 millones de euros correspondientes al vencimiento de mayo 2012. Ambos saldos se encontraban clasificados como pasivos corrientes en el balance de situación a 31 de diciembre de 2011. A 31 de diciembre de 2011 el balance de situación presenta un fondo de maniobra negativo de 260 millones de euros.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales continúan las mencionadas negociaciones dirigidas a obtener la financiación a largo plazo adecuada a la estructura del Grupo. Los Administradores estiman que el proceso de negociación concluirá satisfactoriamente dentro del plazo y que la materialización de las acciones que se hagan efectivas durante 2012 permitirán obtener los recursos financieros necesarios para cumplir con la totalidad de los compromisos del Grupo, garantizándose el curso normal de sus operaciones. Por este motivo los Administradores formulan las presentes cuentas anuales consolidadas aplicando el principio de empresa en funcionamiento.

3. Distribución del resultado de la sociedad dominante

El resultado obtenido por Uralita, S.A. en el ejercicio 2011 asciende a una pérdida de 28.893 miles de euros La propuesta de aplicación de dicha pérdida que los Administradores de la Sociedad Dominante someterán a la Junta General de Accionistas es su compensación con reservas de libre disposición.

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, han sido las siguientes:

4.1. Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio generado en la consolidación representa el exceso del coste de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de una sociedad dependiente o entidad controlada conjuntamente en la fecha de adquisición.

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores de mercado fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos (pasivos) del Grupo: amortización, devengo, etc.
- Si son asignables a unos activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
- Las diferencias restantes se registran como un fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Los fondos de comercio sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso y representan, por tanto, pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles.

Los fondos de comercio no se amortizan. Hasta el 1 de enero de 2004, fecha de transición a las NIIF, eran amortizados sistemáticamente, de forma que los correspondientes a adquisiciones anteriores a esa fecha han sido incorporados por los valores que presentaban en el momento de la transición. Al cierre de cada ejercicio el Grupo procede a estimar, mediante la denominada “prueba de deterioro” la posible existencia de pérdidas permanentes de valor que reduzcan el valor recuperable de los fondos de comercio a un importe inferior al coste neto registrado. En caso afirmativo, se procede a su saneamiento a través de la cuenta de pérdidas y ganancias. Estas pérdidas por deterioro no son objeto de reversión posterior.

Para realizar el mencionado test de deterioro todos los fondos de comercio son asignados a una o más unidades generadoras de efectivo. El valor recuperable de cada unidad generadora de efectivo se determina como el mayor entre el valor de uso y el precio de venta neto que se obtendría de una transacción. El valor recuperable se determina según el procedimiento y con las hipótesis y estimaciones descritas en la Nota 7.

4.2. Activos intangibles

Los activos intangibles, constituidos principalmente por aplicaciones informáticas, marcas y derechos de explotación de canteras, se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o desarrollo y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Asimismo, el coste de adquisición incluye las asignaciones del valor de coste de compra en la adquisición de sociedades. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, éstas ascienden a 8.613 miles de euros, que corresponden a la adquisición en 2008 de la sociedad consolidada Escayolas Marín, S.A. y han sido asignadas a derechos de explotación de canteras.

Todos los activos intangibles del Grupo Uralita tienen la consideración de intangibles con vida definida y se amortizan linealmente en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la

amortización de los activos materiales, considerando vidas útiles estimadas en general entre tres y cinco años, excepto para los derechos de explotación de canteras cuya vida útil estimada se considera la menor entre el periodo de concesión del derecho de explotación y el periodo de agotamiento del mineral extraíble.

4.3. Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se encuentran registrados a su coste de adquisición menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. El coste de adquisición incluye, en algunos casos, las actualizaciones realizadas en el pasado de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las que se encuentra el Real Decreto Ley 7/1996 (Nota 12.3)

Asimismo, el coste de adquisición incluye las asignaciones del valor de coste de compra, realizadas en ejercicios anteriores, en la adquisición de sociedades, cuyo detalle a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Miles de euros

Sociedad	Año	Elemento	SALDOS A:	
			31-12-2011	31-12-2010
CT Cobert Telhas, S.A.	2001	Terrenos	1.750	1.750
CT Cobert Telhas, S.A.	2001	Construcciones	386	414
Tejas Cobert, S.A.	1993	Terrenos	240	240
Tejas Cobert, S.A.	1993	Construcciones	341	390
Ursa Ibérica Aislantes, S.A.	1989	Terrenos	5.001	5.001
Ursa Ibérica Aislantes, S.A.	1989	Construcciones	632	752
TOTAL			8.350	8.547

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Los trabajos que las sociedades realizan para su propio inmovilizado se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir, a los costes externos, los costes internos determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de fabricación incurridos.

Los gastos financieros devengados por financiaciones específicas o genéricas utilizadas para activos cuyo periodo de construcción es superior a un año se incorporan al coste del inmovilizado material.

El coste del inmovilizado material se amortiza linealmente durante los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	33 / 50
Instalaciones técnicas	10 / 20
Maquinaria	10 / 20
Ustillaje	5 / 8
Mobiliario y otras instalaciones	10 / 15
Equipos para procesos de información	4
Elementos de transporte	6 / 7

En el caso de los terrenos, se considera que tienen una vida útil indefinida y, por tanto, no son objeto de amortización.

4.4. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta se presentan valorados al menor importe entre el que figuran en libros y el valor razonable menos los gastos estimados de la venta y dejan de amortizarse desde el momento en que son clasificados como activos mantenidos para la venta

Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta si su importe en libros se recupera a través de una operación de venta y no a través de un uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual, se han iniciado gestiones activas y a un precio razonable para su venta y se estima que la misma se llevará a cabo dentro de los doce meses siguientes a la fecha de clasificación

4.5. Deterioro de valor de activos materiales e inmateriales excluyendo el fondo de comercio

En la fecha de cada balance de situación, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos materiales e inmateriales para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, el Grupo calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos los gastos estimados de la venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados.

La Dirección del grupo calcula el valor recuperable de sus activos de acuerdo con el procedimiento y con las hipótesis y estimaciones descritas en la Nota 7.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, salvo cuando el activo relevante se registra a un importe revalorizado, en cuyo caso la pérdida por deterioro de valor se considera una reducción de la reserva de revalorización existente.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (o unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores.

4.6. Arrendamientos

Los arrendamientos se consideran financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran sustancialmente los riesgos y ventajas derivados de la propiedad del bien arrendado al arrendatario. Los demás arrendamientos se consideran operativos.

Arrendamientos financieros

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

Arrendamientos operativos

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a sus cuentas de pérdidas y ganancias.

4.7. Existencias

Las existencias de materias primas y otros productos adquiridos a terceros se valoran al precio de coste (precio promedio) o al valor de mercado si éste fuera menor.

Los productos elaborados y en curso se valoran al coste de fabricación (coste medio real), que incluye materia prima, mano de obra directa y gastos generales de fabricación, o al valor de mercado si éste fuera menor.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización.

4.8. Activos y pasivos financieros

Deudores comerciales

Los activos financieros mantenidos por el Grupo corresponden básicamente a cuentas a cobrar generadas por las sociedades consolidadas, que se recogen en los balances de situación consolidados adjuntos en el epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar". Estos activos se registran a su valor nominal (que no difiere sustancialmente de su coste amortizado), neto de la correspondiente provisión para cubrir los riesgos de posibles insolvencias que pudieran producirse.

Otros activos financieros no corrientes

Comprende principalmente fianzas depositadas que se valoran al valor actual del importe recuperable minorado, en su caso, por la provisión por deterioro correspondiente.

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los otros activos líquidos equivalentes son inversiones a corto plazo, con vencimientos inferiores a tres meses que no están sujetos a un riesgo relevante de cambios en su valor y, consecuentemente, se registran a su valor nominal. En el ejercicio 2011 estos activos devengaron un tipo de interés en torno al 3%.

Pasivos financieros

- Obligaciones y otros valores negociables a largo plazo

Se valoran por su “coste amortizado”, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, neto de costes directos de emisión. Por coste amortizado se entiende el valor inicial menos los pagos del principal más o menos la amortización acumulada de la diferencia entre los importes inicial y al vencimiento. Las variaciones entre el valor inicial y al vencimiento que no obedezcan a devolución del principal se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

- Préstamos bancarios

Los préstamos bancarios que devengan intereses se registran por el importe recibido, neto de costes directos de emisión. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes directos de emisión, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo y se añaden al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquiden en el período en que se producen.

- Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

Los acreedores comerciales no devengan explícitamente intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente al valor razonable.

- Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas

Las actividades del Grupo le exponen fundamentalmente a los riesgos financieros de las variaciones de los tipos de cambio y los tipos de interés. Para cubrir estas exposiciones, el Grupo utiliza contratos “swap” de tipos de cambio y de cobertura de tipos de interés. No utiliza instrumentos financieros derivados con fines especulativos.

El uso de derivados financieros se rige por las políticas de grupo aprobadas por los el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, que publica por escrito los principios sobre el uso de los derivados financieros.

Al inicio de la cobertura, el Grupo designa y documenta formalmente las relaciones de cobertura, así como el objetivo y la estrategia que asume con respecto a las mismas. La contabilización de las operaciones de cobertura solo resulta de aplicación cuando se espera que la cobertura sea altamente eficaz al inicio de la cobertura y en los ejercicios siguientes para conseguir compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto, durante el periodo para el que

se ha designado la misma (análisis prospectivo) y la eficacia real, que pueda ser determinada con fiabilidad, está en un rango del 80% - 125% (análisis retrospectivo).

Es política del Grupo no cubrir transacciones previstas sino financiaciones comprometidas en firme: Si se produjesen coberturas de los flujos de efectivo de transacciones previstas, el Grupo evaluaría si dichas transacciones son altamente probables y si presentan una exposición a las variaciones en los flujos de efectivo que pudiesen en último extremo afectar al resultado del ejercicio.

Si la cobertura del flujo de efectivo del compromiso firme o la operación prevista derivan en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en tal caso, en el momento en que se reconozca el activo o pasivo, los beneficios o pérdidas asociados al derivado, previamente reconocidos en el patrimonio neto, se incluyen en la valoración inicial del activo o pasivo. Por el contrario, para las coberturas que no derivan en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, los importes diferidos en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo periodo en que el elemento que está siendo objeto de cobertura afecta a los resultados netos.

Por otro lado, los cambios en el valor razonable de instrumentos financieros que se designan y cualifican como cobertura efectiva de valor razonable, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias junto con los cambios correspondientes en el valor razonable del elemento objeto de cobertura atribuibles al riesgo cubierto.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. En ese momento, cualquier beneficio o pérdida acumulados correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto se transfieren a los resultados netos del período.

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros se determinarán de la siguiente forma:

- Los valores razonables de activos y pasivos financieros con los términos y condiciones estándar y que se negocian en los mercados activos y líquidos se determinarán con referencia a los precios cotizados en el mercado.
- El valor razonable de otros activos financieros y pasivos financieros (excluidos los instrumentos derivados) se determinan de acuerdo con los modelos de valoración generalmente aceptados sobre la base de descuento de flujos de caja utilizando los precios de transacciones observables del mercado y las cotizaciones de contribuidores para instrumentos similares.
- Para la determinación del valor razonable de los derivados de tipo de interés se utiliza el descuento de los flujos de caja en base a los implícitos determinados por la curva de tipos de interés según las condiciones del mercado. Para la determinación del valor razonable de opciones, la Sociedad utiliza el modelo de valoración de Black & Scholes y sus variantes, utilizando a tal efecto las volatilidades de mercado para los precios de ejercicio y vencimientos de dichas opciones.

Los instrumentos financieros valorados, con posterioridad a su reconocimiento inicial, a valor razonable, pueden agruparse en tres niveles dependiendo del grado en que el valor razonable es observable.

- Nivel 1: son aquellos referenciados a precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

- Nivel 2: son aquellos referenciados a otros inputs (que no sean los precios cotizados incluidos en el nivel 1) observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: son los referenciados a técnicas de valoración, que incluyen inputs para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (inputs no observables).

4.9. Clasificación entre corriente y no corriente

En los balances de situación consolidados adjuntos, los activos y pasivos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o anterior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento posterior a dicho período.

4.10. Prestaciones por retiro

Uralita, S.A., y algunas de las sociedades filiales consolidadas españolas tienen contraídas obligaciones derivadas de complementos de jubilación que afectan a determinados colectivos de trabajadores, jubilados e incapacitados y otros conceptos

Las sociedades españolas tienen contratada con compañías de seguros españolas, ajenas al Grupo, la cobertura externa de las mencionadas obligaciones. Mediante estos contratos, de aportación definida, está garantizado el pago de las correspondientes prestaciones hasta su total extinción, sin que existan costes adicionales para las sociedades, excepto, en el caso de Uralita, S.A., los derivados de cambios en las estimaciones de las variables salario y pensiones de la Seguridad Social.

Para las sociedades consolidadas extranjeras el pasivo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2011 y 2010 incluyen en el epígrafe "Provisiones" los importes que se consideran suficientes para cumplir los compromisos devengados a dicha fecha por este concepto (Nota 13). Los pasivos son estimados mediante procedimientos actuariales cada cierre de ejercicio y las variaciones se registran en la cuenta de resultados del ejercicio.

El importe de las obligaciones retenidas por las sociedades consolidadas, en su caso, en los planes de aportación definida, se carga a las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los importes registrados como gasto por este concepto en los ejercicios 2011 y 2010, no son significativos.

4.11. Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de satisfacer indemnizaciones a los empleados que sean despedidos sin causa justificada. Los costes por estas indemnizaciones se registran en el ejercicio en que se acuerda el despido con los respectivos empleados.

El Grupo sigue el criterio de constituir, en el momento en que un plan de reestructuración es adoptado por los Administradores de la Sociedad Dominante y se ha creado una expectativa válida en terceros, las oportunas provisiones para hacer frente a los pagos futuros derivados de la aplicación de dichos planes en función de las mejores estimaciones disponibles de los costes previstos de acuerdo con los estudios correspondientes.

A 31 de diciembre de 2011 y 2010 los pasivos correspondientes a planes de reestructuración en curso se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones" de los balances de situación consolidados a dichas fechas.

4.12. Provisiones

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades, concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación. Se incluyen todas las provisiones en las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de la de no tener que hacerlo.

Las provisiones – que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable – se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para los cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2011 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las sociedades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como los Administradores de la Sociedad Dominante entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo no provisionado en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

Provisiones para costes de garantías

Las provisiones para costes de garantías se reconocen en la fecha de la venta de los productos pertinentes, según la mejor estimación del gasto realizada por los Administradores de la Sociedad Dominante y necesaria para liquidar el pasivo del Grupo.

Provisiones para restructuración

Véase Nota 4.11

4.13. Ingresos diferidos

Corresponden fundamentalmente a subvenciones de capital no reintegrables que se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados, dentro del epígrafe “Otros ingresos de explotación”, en proporción a la depreciación experimentada durante el periodo por los activos financiados por dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables, en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja de los mismos.

4.14. Reconocimiento de ingresos

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad, que normalmente coincide con el momento de la entrega del bien vendido.

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero temporal, en función del principal pendiente de cobro y el tipo de interés efectivo aplicable, que es el tipo que descuenta exactamente los futuros recibos en efectivo estimados a lo largo de la vida prevista del activo financiero, del importe neto en libros de dicho activo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones se reconocen cuando los derechos de los accionistas a recibir el pago han sido establecidos.

4.15. Impuesto sobre beneficios; activos y pasivos por impuestos diferidos

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto.

El beneficio fiscal derivado de la compensación y aplicación futura de bases imponibles negativas y deducciones disponibles se incluye en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Adicionalmente, los epígrafes "Activos por impuestos diferidos" y "Pasivos por impuestos diferidos" de los balances de situación consolidados incluyen el efecto de las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén recuperables o pagaderos por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporales imponibles, salvo si la diferencia temporal se deriva del reconocimiento inicial del fondo de comercio, cuya amortización no es deducible a efectos fiscales o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporales solo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas van a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

El impacto de eventuales cambios del tipo de gravamen por el impuesto sobre beneficios en los activos y pasivos por impuestos diferidos se incluye en la cuentas de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Ajustes del impuesto sobre beneficios de años anteriores".

4.16. Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el beneficio neto del período atribuible a la Sociedad Dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período, sin incluir, en su caso, el número medio de acciones de la Sociedad Dominante en cartera de las sociedades del grupo. Dado que no existen acciones ordinarias potenciales con efecto dilutivo en el Grupo, los beneficios básico y diluido por acción correspondientes a los ejercicios 2011 y 2010 coinciden.

4.17. Saldos y transacciones en moneda distinta a la funcional de cada sociedad consolidada

Las operaciones realizadas en moneda distinta de la funcional de cada sociedad se registran en la moneda funcional a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las

diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o pago se registran como resultados financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Asimismo, la conversión de los saldos a cobrar o a pagar a 31 de diciembre de cada año en moneda distinta de la funcional en la que están denominados los estados financieros de las sociedades que forman parte del perímetro de consolidación se realiza al tipo de cambio de cierre. Los beneficios y pérdidas de dicha valoración se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

Las diferencias de cambio generadas por préstamos intergrupo a largo plazo se incluyen en el epígrafe "Diferencias de conversión" del balance consolidado, solamente en el caso de que tales préstamos formen parte de la inversión neta en la filial; es decir, que no esté contemplada ni sea probable su liquidación en un futuro previsible.

Con el fin de cubrir su exposición a ciertos riesgos de cambio, el Grupo formaliza contratos y opciones a plazo de moneda distinta del euro (Nota 4.8).

4.18. Estados de flujos de efectivo consolidados

En los estados de flujos de efectivo consolidados, que se preparan de acuerdo con el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en la cifra y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

4.19. Derechos de emisión de CO₂

El Grupo sigue la política de registrar como un activo intangible no amortizable los derechos de emisión de CO₂. Los derechos recibidos gratuitamente conforme a los correspondientes planes nacionales de asignación se valoran al precio de mercado vigente en el momento en que se reciben registrando un ingreso diferido por el mismo importe.

La imputación a resultados de los ingresos diferidos, se realiza en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" según se van realizando las emisiones de CO₂ a las que están destinados.

La obligación de entrega de derechos de emisión de CO₂ por las emisiones realizadas durante el ejercicio se registra como provisión en el capítulo de "Provisiones" del balance de situación consolidado, habiéndose registrado el correspondiente coste en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados consolidada. Esta obligación se valora por el mismo importe por el que están registrados los derechos de emisión de CO₂ destinados a entregarse para cubrir dicha obligación en el epígrafe de "Activos intangibles".

En noviembre 2008 se vendieron a una entidad ajena al Grupo los derechos de emisión disponibles, a precio de mercado y con cobro al contado. Simultáneamente a la venta se formalizó con la entidad compradora un contrato mediante el cual el Grupo adquiere el compromiso de recomprar a un

precio cerrado el mismo número de derechos en diciembre de 2012. La cuenta a pagar en dicha fecha, valorada a su valor actual, y el derecho de recompra futura, valorado inicialmente al mismo importe, se incluyen en los epígrafes "Otros pasivos no corrientes" y "Activos intangibles", respectivamente, de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Al 31 de diciembre de cada ejercicio el Grupo realiza las correcciones oportunas para registrar los derechos a su valor de mercado si éste es inferior a su importe en libros, y para actualizar la cuenta a pagar mencionada en el párrafo anterior, a su valor actual.

4.20.Situación medioambiental

Las sociedades consolidadas siguen el criterio de considerar como gasto de tipo medioambiental las retribuciones al personal dedicado en exclusiva a funciones medioambientales y los consumos y compras necesarias para actuaciones en éste ámbito, así como la retirada de residuos procedentes de actividades en funcionamiento. El resto de importes relacionados con actividades medioambientales, son considerados como inversión.

Adicionalmente las sociedades consolidadas siguen la política de establecer provisiones para hacer frente a responsabilidades probables u obligaciones de cuantía estimable relacionadas con actividades que afecten al medio ambiente.

4.21.Estimaciones y juicios contables

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante.

En las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios 2011 y 2010 se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos
- La vida útil de los activos materiales y activos intangibles
- La distribución del coste de las combinaciones de negocios
- El cálculo de provisiones y la probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes
- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de determinados instrumentos financieros
- La evaluación de la recuperación de activos por impuesto diferido

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2011 y 2010 sobre los hechos analizados. No obstante, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlas, lo que se haría, en su caso, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo el efecto del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

4.22. Cambios en estimaciones y políticas contables y corrección de errores fundamentales

El efecto de cualquier cambio en estimaciones contables se registra en el mismo apartado de la cuenta de resultados en que se encuentra registrado el gasto o ingreso con la estimación anterior.

Los errores fundamentales y los cambios en las políticas contables se registran en forma retrospectiva modificando la información.

5. Fondo de comercio de consolidación

Los fondos de comercio existentes a 31 de diciembre de 2011 (que no han tenido movimiento en los ejercicios 2011 y 2010) son los siguientes:

	Miles de euros
Línea de negocio Soluciones interiores – U.G.E. Eurasia	23.767
Línea de negocio Soluciones interiores – U.G.E. Central	20.127
Línea de Negocio Tejas	12.584
Saldo a 31 de diciembre de 2011 y 2010	56.478

Los fondos de comercio asignados a la Línea de negocio Soluciones interiores obedecen a la adquisición de diversas participaciones en sociedades con anterioridad 1 de enero de 2004 y se presentan por el valor neto registrado a dicha fecha (Nota 4.1)

Las participaciones en sociedades que dieron lugar al fondo de comercio asignado a la Línea de negocio Tejas fueron adquiridas en 2007.

La dirección del Grupo tiene implementado un procedimiento anual con el objeto de identificar posibles minusvalías de los activos netos y fondo de comercio asignado por U.G.E.'s , con respecto al valor recuperable de las mismas. El procedimiento para la realización de la denominada "prueba de deterioro" se detalla en la Nota 7. Como consecuencia de los análisis efectuados los Administradores estiman que no se ha puesto de manifiesto la necesidad de registrar ningún deterioro significativo en los fondos de comercio.

6. Activos intangibles

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

EJERCICIO 2011							
	Gastos de desarrollo	Derechos de emisión de CO2	Concesiones, licencias y patentes	Aplicaciones informáticas	Contrato de adquisición de derechos CO2	Otro inmovilizado inmaterial	TOTAL
COSTE							
31 de diciembre de 2010	1.545	271	14.962	18.179	3.200	2.342	40.499
Adiciones	2.673	2.957	53	227		801	6.711
Retiros		(948)				(4)	(952)
Diferencia de conversión			(381)	(190)		(154)	(725)
Reclasificaciones y otros	1	(2.134)	1	(74)		(16)	(2.222)
31 de diciembre de 2011	4.219	146	14.635	18.142	3.200	2.969	43.311
AMORTIZACIÓN							
31 de diciembre de 2010	230		5.277	16.693		1.077	23.277
Retiros						(2)	(2)
Dotación	707		192	499		303	1.701
Diferencia de conversión			(361)	(145)		(1)	(507)
Reclasificaciones y otros				(89)		1	(88)
31 de diciembre de 2011	937		5.108	16.958		1.378	24.381
DETERIORO							
31 de diciembre de 2010					807		807
Dotación / (Reversión)					1.404		1.404
Reclasificaciones y otros							
31 de diciembre de 2011					2.211		2.211
VALOR NETO EN LIBROS							
31 de diciembre de 2010	1.315	271	9.685	1.486	2.393	1.265	16.415
Adiciones	2.673	2.957	53	227		801	6.711
Retiros		(948)				(2)	(950)
Amortización del año	(707)		(192)	(499)		(303)	(1.701)
Dotación / (Reversión) Deterioro					(1.404)		(1.404)
Diferencia conversión			(20)	(45)		(153)	(218)
Reclasificaciones y otros	1	(2.134)	1	15		(17)	(2.134)
31 de diciembre de 2011	3.282	146	9.527	1.184	989	1.591	16.719

	EJERCICIO 2010						
	Gastos de desarrollo	Derechos de emisión de CO2	Concesiones, licencias y patentes	Aplicaciones informáticas	Contrato de adquisición de derechos CO2	Otro inmovilizado inmaterial	TOTAL
COSTE							
31 de diciembre de 2009	1.908	212	14.966	19.151	3.200	2.115	41.552
Adiciones	639	3.168	25	68		413	4.313
Retiros	(801)	(1.339)	(50)	(1.099)		(160)	(3.449)
Diferencia de conversión			(29)	102		47	120
Reclasificaciones y otros	(201)	(1.770)	50	(43)		(73)	(2.037)
31 de diciembre de 2010	1.545	271	14.962	18.179	3.200	2.342	40.499
AMORTIZACIÓN							
31 de diciembre de 2009	803		5.003	16.666		780	23.252
Retiros	(801)		(50)	(1.099)		(126)	(2.076)
Dotación	228		359	1.274		652	2.513
Diferencia de conversión			(35)	56		(290)	(269)
Reclasificaciones y otros				(204)		61	(143)
31 de diciembre de 2010	230		5.277	16.693		1.077	23.277
DETERIORO							
31 de diciembre de 2009					1.011		1.011
Dotación / (Reversión)					(204)		(204)
Reclasificaciones y otros							
31 de diciembre de 2010					807		807
VALOR NETO EN LIBROS							
31 de diciembre de 2009	1.105	212	9.963	2.485	2.189	1.335	17.289
Adiciones	639	3.168	25	68		413	4.313
Retiros		(1.339)				(34)	(1.373)
Amortización del año	(228)		(359)	(1.274)		(652)	(2.513)
Dotación / (Reversión) Deterioro					204		204
Diferencia conversión			6	46		337	389
Reclasificaciones y otros	(201)	(1.770)	50	161		(134)	(1.894)
31 de diciembre de 2010	1.315	271	9.685	1.486	2.393	1.265	16.415

Como partida más significativa de los activos intangibles, en el epígrafe "Concesiones, licencias y patentes" se incluye la asignación a derechos de explotación de canteras de la diferencia en primera consolidación consecuencia de la adquisición de Escayolas Marín, S.L. (Nota 4.2). Esta asignación está basada en el volumen de mineral extraíble (determinado por un experto independiente del Grupo) valorado a los precios vigentes en el momento de la adquisición de la concesión. La duración de ésta es de 30 años ampliables a 90, previo trámite de solicitud de renovación.

Las adiciones y retiros más importantes de los ejercicios 2011 y 2010 están relacionadas con operaciones con derechos de emisión de CO₂ (Nota 4.19)

En el epígrafe “Contrato de adquisición de derechos de CO₂” se incluye la operación de venta de derechos y compromiso de recompra en el año 2012, que se describe en la nota 4.19.

La partida más importante de las incluidas en el apartado “Reclasificaciones y otros” en los ejercicios 2011 y 2010 corresponde a la entrega de derechos de emisión de CO₂ en la liquidación de las emisiones del año anterior.

El importe de los costes internos incorporados a los activos intangibles a 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascendió a 4.538 miles de euros y 933 miles de euros, respectivamente.

Todos los elementos son de vida útil definida y se amortizan según el criterio explicado en la Nota 4.2.

El importe de los activos intangibles en uso y totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2011 no es significativo.

De acuerdo con las estimaciones realizadas por el Grupo, no se ha producido en los elementos del inmovilizado inmaterial ningún deterioro que reduzca su valor recuperable por debajo del valor neto registrado a 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Los gastos de investigación y desarrollo que se han imputado como gasto en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2011 y 2010 ascienden a 866 y 860 miles de euros, respectivamente.

7. Inmovilizado material

El desglose y movimiento de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Miles de euros

	EJERCICIO 2011					
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	Otro inmovilizado material	TOTAL
COSTE						
31 de diciembre de 2010	258.710	735.093	55.809	80.505	21.541	1.151.658
Adiciones	800	10.063	565	14.531	204	26.163
Retiros	(7.655)	(15.099)	(3.338)		(2.469)	(28.561)
Diferencia conversión	(2.458)	(9.929)	(22)	(200)	(157)	(12.766)
Reclasificaciones y otros	(969)	(8.385)	181	(13.516)	1.264	(21.425)
31 de diciembre de 2011	248.428	711.743	53.195	81.320	20.383	1.115.069
AMORTIZACIÓN						
31 de diciembre de 2010	82.861	426.048	41.398		16.204	566.511
Retiros		(13.679)	(3.133)		(1.881)	(18.693)
Dotación	5.602	36.769	2.736		847	45.954
Diferencia conversión	(312)	(3.077)	(127)		(82)	(3.598)
Reclasificaciones y otros	(828)	(11.778)	(68)		186	(12.488)
31 de diciembre de 2011	87.323	434.283	40.806		15.274	577.686
DETERIORO						
31 de diciembre de 2010	(1)				1.690	1.689
Retiros					(1.313)	(1.313)
31 de diciembre de 2011	(1)				377	376
VALOR NETO EN LIBROS						
Saldos a 31 de diciembre de 2010	175.850	309.045	14.411	80.505	3.647	583.458
Adiciones	800	10.063	565	14.531	204	26.163
Retiros	(7.655)	(1.420)	(205)		725	(8.555)
Amortización del año	(5.602)	(36.769)	(2.736)		(847)	(45.954)
Diferencia conversión	(2.146)	(6.852)	105	(200)	(75)	(9.168)
Reclasificaciones y otros	(141)	3.393	249	(13.516)	1.078	(8.937)
31 de diciembre de 2011	161.106	277.460	12.389	81.320	4.732	537.007

Miles de euros

	EJERCICIO 2010					
	Terrenos y	Instalaciones	Otras insta-	Anticipos e	Otro inmo-	TOTAL
COSTE						
31 de diciembre de 2009	245.598	730.477	56.649	80.576	21.824	1.135.124
Adiciones	2.207	15.018	1.380	9.647	375	28.627
Retiros	(1.537)	(11.746)	(852)	(37)	(927)	(15.099)
Diferencia conversión	1.733	5.655	15	928	153	8.484
Traspaso a activos para la venta	(3.454)	(4.821)				(8.275)
Traspaso de activos para la venta	13.198	4.331				17.529
Reclasificaciones y otros	965	(3.821)	(1.383)	(10.609)	116	(14.732)
31 de diciembre de 2010	258.710	735.093	55.809	80.505	21.541	1.151.658
AMORTIZACIÓN						
31 de diciembre de 2009	79.147	404.015	40.297		16.501	539.960
Retiros	(590)	(8.600)	(568)		(878)	(10.636)
Dotación	5.634	37.215	2.681		820	46.350
Diferencia conversión	101	2.195	2		48	2.346
Reclasificaciones y otros	(1.431)	(8.777)	(1.014)		(287)	(11.509)
31 de diciembre de 2010	82.861	426.048	41.398		16.204	566.511
DETERIORO						
31 de diciembre de 2009	810	766	53		4.827	6.456
Retiros	(811)	(759)	(51)		(8)	(1.629)
Dotación / (Reversión)					(1.813)	(1.813)
Diferencia conversión		(7)	(2)		(14)	(23)
Reclasificaciones y otros					(1.302)	(1.302)
31 de diciembre de 2010	(1)				1.690	1.689
VALOR NETO EN LIBROS						
31 de diciembre de 2009	165.641	325.696	16.299	80.576	496	588.708
Adiciones	2.207	15.018	1.380	9.647	375	28.627
Retiros	(136)	(2.387)	(233)	(37)	(41)	(2.834)
Amortización del año	(5.634)	(37.215)	(2.681)		(820)	(46.350)
Dotación / (Reversión) Deterioro					1.813	1.813
Diferencia conversión	1.632	3.467	15	928	119	6.161
Traspaso a activos para la venta	(3.454)	(4.821)				(8.275)
Traspaso de activos para la venta	13.198	4.331				17.529
Reclasificaciones y otros	2.396	4.956	(369)	(10.609)	1.705	(1.921)
31 de diciembre de 2010	175.850	309.045	14.411	80.505	3.647	583.458

Las adiciones de los ejercicios 2011 y 2010 corresponden en su mayoría a inversiones de mejora y a implantación de nuevas tecnologías de fabricación y ampliación de capacidad fundamentalmente en las Divisiones de Aislantes y Yesos.

El retiro más importante del ejercicio 2011 corresponde a la venta de un terreno en Portugal que ha supuesto una baja del coste en torno a 6 millones de euros y cuyo resultado ha sido cargado a la cuenta consolidada de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Resultado por enajenaciones de inmovilizado material e inmaterial.

Dentro de la partida "Reclasificaciones y otros" se incluye, en el ejercicio 2011, un importe de 4,4 millones de euros relativo al saneamiento de ciertos elementos del activo, no recuperables. Dicho saneamiento ha sido cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el epígrafe "Deterioro del inmovilizado material.

Todos los elementos del inmovilizado material son de uso propio del Grupo y no existen elementos cedidos en arrendamiento operativo.

Los gastos financieros acumulados incorporados al inmovilizado material a 31 de diciembre de 2011 ascienden a 3.215 miles de euros. No se han incorporado gastos en los ejercicios 2011 y 2010.

Los importes de los activos materiales en explotación totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascienden a 242.850 y 249.146 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el importe de los elementos temporalmente fuera de uso y de los elementos retirados de su uso en activo no es relevante.

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

El valor neto en libros a 31 de diciembre de 2011 y 2010 de los activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero asciende a 3.004 y 3.341 miles de euros, respectivamente.

No existen restricciones a la titularidad de los elementos del inmovilizado material a 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Los elementos del inmovilizado material situados fuera del territorio español corresponden en su totalidad a los afectos a la actividad de las sociedades filiales extranjeras consolidadas. El valor neto en libros de dichos bienes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a 301.077 y 324.032 miles de euros, respectivamente.

El inmovilizado en curso a 31 de diciembre de 2011 y 2010, incluía unos importes de 11,2 y 15,7 millones de euros, respectivamente, para los que, debido a la evolución de los mercados, en el segundo semestre de 2008, el Grupo negoció con los proveedores retrasos en la entrega de los bienes. Las indemnizaciones y otros costes devengados a los proveedores por este concepto no son significativas al 31 de diciembre de 2011. Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que no se producirán quebrantos patrimoniales adicionales derivados de estas demoras, una vez reanudados los planes de inversión retrasados, dado que el Grupo contempla reanudar a partir de 2013 sus planes de inversión.

Adicionalmente, el inmovilizado en curso existente al 31 de diciembre de 2011 incluye un importe aproximado de 47 millones de euros (44 millones de euros a 31 de diciembre de 2010) correspondiente a los costes incurridos en la construcción de la fábrica destinada a la producción de placa de yeso (Pladur) en la localidad de Gelsa (Zaragoza). La construcción comenzó en el año 2007 y se prevé que la obra finalice al 31

de diciembre de 2012, estimándose en 55 millones de euros el importe total de la inversión. De acuerdo con los planes actuales del Grupo se ha ralentizado el ritmo de construcción en esta fábrica, sin embargo, los Administradores de la Sociedad Dominante no estiman que vayan a existir dificultades de cara a su definitiva puesta en marcha dentro del plazo previsto y no consideran que se originen pérdidas por deterioro de valor de los activos ya instalados.

No existían a 31 de diciembre de 2011 otros compromisos contractuales importantes para la adquisición de inmovilizado material.

Prueba de deterioro de las U.G.E.'s – Activos netos

El procedimiento para la realización de la denominada “prueba de deterioro”, es el siguiente:

- La Dirección de cada Unidad de Negocio, prepara anualmente para cada unidad generadora de efectivo su plan de negocio por mercados y actividades para los cinco próximos años. Los principales componentes de dicho plan son:
 - Proyecciones de resultados
 - Proyecciones de inversiones y capital circulante

Las proyecciones son preparadas para cada Unidad de Negocio, en base a su evolución reciente e incorporan las mejores estimaciones de la Dirección del Grupo acerca del comportamiento futuro de las variables económicas, tanto internas como externas, más relevantes.

- Los planes de negocio preparados son revisados y finalmente aprobados por el Comité de Dirección del Grupo.
- Las principales variables que influyen en los cálculos de dichas proyecciones son:
 - Tasa de actualización a aplicar, entendiéndola ésta como la media ponderada del coste de capital, siendo las principales variables que influyen en su cálculo el coste de los pasivos, el tipo impositivo y los riesgos específicos de los activos.
 - Tasa de crecimiento empleada para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo más allá del período cubierto por los presupuestos o previsiones. La tasa de crecimiento considerada es “cero” en todos los mercados en los que el Grupo desarrolla su actividad.

Los valores de uso se han calculado, para cada unidad generadora de efectivo, como el valor actual de los flujos de efectivo resultantes de las proyecciones financieras descontados a tasas que tienen en cuenta los riesgos específicos de los activos, el coste medio de los pasivos y la estructura financiera objetivo del Grupo. Las tasas de actualización utilizadas en 2011 han sido el 8,4% de media para los países de la Zona Euro, el 10,58% para Rusia y entre el 8,48% y 10,6% para el resto de países de Europa del Este. Las tasas utilizadas en 2010 fueron el 7,1% y el 9% para los países de la Zona Euro, 10,12% para Rusia y entre el 8,6 y 10,31% para el resto de países de Europa del Este.

Las hipótesis consideradas en las proyecciones financieras tienen en cuenta la situación actual de los mercados en los segmentos / países en los que opera el Grupo. En este sentido, la actividad del sector de la construcción en Europa se vio fuertemente afectada por la crisis financiera y económica desde 2008 y

2009 (reducción de la demanda de viviendas y en general del resto de actividades del sector). En dicho ejercicio, las caídas más moderadas se produjeron en los mercados de Europa Occidental siendo más acentuadas en los mercados de Europa del Este. En el ejercicio 2010 se mantuvo estable la situación en Europa Occidental y se empezó a poner de manifiesto una recuperación de la actividad en los países del Este de Europa. En el ejercicio 2011 se ha estabilizado dicho apunte de recuperación en la mayor parte de las U.G.E.'s, mientras que el mercado español ha padecido una nueva caída de la demanda a añadir a las puestas de manifiesto a añadir a las puestas de manifiesto en 2009 y 2010.

Las mencionadas caídas de los mercados en 2008 y 2009 pusieron de manifiesto un exceso de capacidad productiva que influyó de forma significativa en las expectativas de generación de beneficios de algunas Unidades. Ante esta situación, el Grupo comenzó a realizar una reorganización de la capacidad productiva, cuyo máximo exponente fue el cierre en 2009 de cinco fábricas de la División de Tejas y la fábrica de Hungría de la División de Aislantes, que permitió ajustar las fábricas a sus expectativas de recuperación en 2010.

Durante el ejercicio 2011 el agravamiento de la recesión en el sector ha dado lugar a caídas importantes en ventas y márgenes en España y a una recuperación más lenta de lo esperado en alguna U.G.E. del resto de Europa, fundamentalmente en la zona mediterránea.

En este contexto el Grupo ha estresado las hipótesis y expectativas de crecimiento en sus proyecciones financieras, de forma conservadora, y ha iniciado un proceso de reestructuración de su capacidad y de su personal para adaptarse a la situación de la demanda, de acuerdo con lo explicado en la Nota 13.

8. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Se incluyen principalmente terrenos y construcciones no utilizados en la actividad y para los que el Grupo realiza gestiones para su enajenación que se estima pueda ser materializada en el ejercicio 2012. Estos activos no constituyen una actividad discontinuada dado que no representan una línea de negocio. Estos activos no han tenido movimiento en 2011. El movimiento en el ejercicio 2010 fue el siguiente:

Miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2009	17.970
Traspaso de inmovilizado material	8.275
Traspaso a inmovilizado material	(17.529)
Adiciones	192
Ajuste a valor de mercado	(439)
Otros	(126)
Saldo a 31 de diciembre de 2010 y 2011	8.343

Las adiciones del ejercicios 2010 corresponden a inmuebles recibidos de clientes en pago de deudas comerciales y se han valorado al menor entre el importe de la deuda cancelada y el valor razonable del elemento recibido.

En el ejercicio 2010 la Sociedad revisó su estrategia y planes de venta para adaptarlos a la situación actual del mercado inmobiliario.

Como consecuencia de esta revisión en el ejercicio 2010 se reclasificaron como inmovilizado material en uso (restando la amortización acumulada) aquellos elementos para los que se ha puesto de manifiesto la dificultad de ejecutar a corto plazo el plan de enajenación establecido.

Para el resto de inmuebles clasificados en este epígrafe a 31 de diciembre de 2011 el proceso de enajenación sigue adelante, si bien se han producido retrasos en el plan de venta derivados de la complejidad

urbanística del suelo, ajenos al Grupo, que se están reactivando y que se estima que, dadas las ofertas recibidas, se podrán materializar a corto plazo a un valor recuperable superior a su valor neto contable.

9. Activos financieros no corrientes

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre 2011 y 2010 y los movimientos de los ejercicios terminados en dichas fechas son los siguientes:

Miles de euros

	Participaciones consolidadas por el método de la participación	Otras participaciones en empresas	Fianzas constituidas	Otros	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 2009	1.039	83	15.312	43	16.477
Resultado del ejercicio de entidades valoradas por el método de la participación	718	-	-	-	718
Dividendos recibidos de entidades valoradas por el método de la participación	(450)	-	-	-	(450)
Adiciones	-	-	289	13	302
Cancelaciones	-	-	(4.341)	(28)	(4.369)
Otros	-	-	6	(5)	1
Saldo a 31 de diciembre de 2010	1.307	83	11.266	23	12.679
Resultado del ejercicio de entidades valoradas por el método de la participación	518	-	-	-	518
Dividendos recibidos de entidades valoradas por el método de la participación	(563)	-	-	-	(563)
Ventas	-	(30)	-	-	(30)
Adiciones	-	-	201	2.140	2.341
Cancelaciones	-	-	(216)	(47)	(263)
Reclasificación a corto plazo	-	-	(6.600)	-	(6.600)
Otros	-	-	(4)	(4)	(8)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	1.262	53	4.647	2.112	8.074

La fianza más importante a 31 de diciembre de 2010, por importe de 9.900 miles de euros, correspondía a la depositada como consecuencia de una sentencia administrativa dictada en 2008 por la Unión Europea contra Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A., (una sociedad participada vendida en 2005), por supuestas prácticas comerciales indebidas. Como consecuencia de la venta de dicha sociedad, Uralita, S.A. se subrogó de las obligaciones derivadas de la sentencia y presentó un recurso que ha sido resuelto en 2011 favorablemente para la Sociedad en lo relativo a dos de los tres ejercicios a los que se refería la sentencia origen del recurso. De acuerdo con las estimaciones de la Sociedad un importe de 6.600 miles de euros podrán ser recuperados en 2012 y han sido registrados en el balance de situación a 31 de diciembre de 2011 en el epígrafe "Otros activos financieros corrientes". Por otra parte, en el epígrafe "Provisiones a

largo plazo” del balance de situación adjunto (Nota 13) se incluye un importe de 3.300 miles de euros destinado a cubrir el posible quebranto derivado del desenlace final de este recurso.

La adición más importante del ejercicio 2011, por un importe de 2.100 miles de euros corresponde a una entrega efectuada por la sociedad consolidada OOO Ursa Serpukhov a la Hacienda rusa, de acuerdo con la normativa aplicable en ese país, relacionada con una inspección fiscal. Se estima que el importe será recuperado en su totalidad a la finalización de dicha inspección.

10. Existencias

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

Miles de euros

	31-12-2011	31-12-2010
Existencias comerciales	3.264	3.160
Materias primas y otros aprovisionamientos	17.091	20.128
Productos terminados y en curso	31.328	37.945
TOTAL	51.683	61.233

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existían compromisos de adquisición de existencias.

11. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y Otros activos financieros corrientes

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe de los balances de situación es la siguiente:

Miles de euros

	31-12-2011	31-12-2010
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10.110	4.379
Hacienda pública – IVA a compensar o devolver	13.587	16.518
Hacienda pública – Otras partidas a cobrar	476	268
Activos por impuesto corriente	5.538	6.656
Organismos de la Seguridad Social deudores	94	91
Otros	3.471	3.431
TOTAL	33.276	31.343

Activos financieros corrientes

Tienen la siguiente composición:

Miles de euros

	31-12-2011	31-12-2010
Cesión de derechos no vencidos de cobro a clientes	90.991	116.488
Préstamos y anticipos al personal	57	49
Depósitos y fianzas a corto plazo	6.693	176
Otros	1.065	-
TOTAL	98.806	116.713

A 31 de diciembre de 2011 diversas sociedades consolidadas tenían suscrito con la entidad "GC Compass Spain 2, Fondo de Titulización de Activos", gestionado por Gesticaixa y autorizado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, un acuerdo de cesión de derechos de crédito, con vencimiento en abril de 2013 y límite de 120 millones de euros ampliables a 175 millones de euros. El Grupo tiene suscrito con dicha entidad un contrato para la administración de los derechos cedidos hasta la liquidación final por los clientes. En virtud de este contrato, las sociedades del Grupo ceden mensualmente los derechos de cobro a clientes que cumplen determinados requisitos. Los derechos de cobro cedidos durante los ejercicios 2011 y 2010 ascendieron a 582 y 580 millones de euros.

Las cuentas cedidas son liquidables en efectivo por la entidad financiera excepto una retención en concepto de garantía de insolvencias, dilución y otros conceptos. El importe financiado a 31 de diciembre de 2011 y 2010, por importes respectivos de 64.881 y 86.867 miles de euros se incluye en el epígrafe "Otros pasivos financieros corrientes" de los balances de situación consolidados.

Los costes asociados a esta financiación se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el epígrafe "Gastos financieros" (Nota 19.4).

Adicionalmente, la sociedad consolidada Ursa France, S.A.S. suscribió en 2010 con una entidad bancaria independiente un contrato de venta de documentos de cobro (factoring) para dos de sus principales clientes y con un límite global de 13,5 millones de euros. El importe cedido a 31 de diciembre de 2011, pendiente de cobro a dicha fecha y anticipado por la entidad bancaria asciende a 9.884 miles de euros (11.169 miles de euros a 31 de diciembre de 2010) que se muestran en el balance de situación consolidado a dicha fecha, en los epígrafes "Otros activos financieros corrientes" y "Otros pasivos financieros corrientes" por el importe de los documentos vendidos y pendientes de cobro y por el importe del anticipo recibido del banco, respectivamente.

12. Patrimonio neto

12.1. Capital social

A 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital social de la Sociedad Dominante asciende a 142.199.861 euros y está representado por 197.499.807 acciones de 0,72 euros de valor nominal por acción. Todas las acciones se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización en el mercado continuo de las Bolsas de Valores de Madrid, Valencia y Bilbao. La cotización al cierre del ejercicio 2011 era de 1,565 euros por acción.

El único accionista de la Sociedad Dominante con participación superior al 10% es Nefinsa, S.A., cuya participación nominal al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es del 79,061 % del capital social.

12.2. Reservas

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-2011	31-12-2010
Reserva legal	28.440	28.440
Reservas de libre disposición de la sociedad dominante	11.043	17.974
Reservas en sociedades consolidadas	206.666	199.639
TOTAL	246.149	246.053

Reserva legal

A 31 de diciembre de 2011 y 2010 Uralita, S.A. tiene dotada la reserva legal en un 20% del capital social.

En caso de ampliaciones con cargo a reservas podrá utilizarse para tal fin la reserva legal en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reservas de libre disposición

En las cuentas anuales individuales de la Sociedad Dominante, Uralita, S.A., el importe de las reservas de libre disposición a 31 de diciembre de 2011 asciende a 135.178 miles de euros.

12.3. Reservas en sociedades consolidadas

Las reservas aportadas al patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante como resultado del proceso de consolidación tienen la siguiente composición por entidades:

	Miles de euros	
	31-12-2011	31-12-2010
Yesos Ibéricos, S.A.	122.272	110.291
Fibrocementos NT, S.A.	36.812	37.521
Ursa Insulation, S.A. y Ursa Internacional GmbH	19.507	17.883
Uralita Tejados, S.A.	(9.067)	(7.946)
Uralita Sistemas de Tuberías, S.A.	(21.326)	(16.145)
Uralita Iberia, S.L.	(21.968)	(22.221)
Cerámicas Sanitarias Reunidas, S.A.	(53.928)	(53.933)
Otras, por importes positivos o negativos inferiores a un millón de euros	239	64
Ajustes de consolidación correspondientes a la Matriz	134.125	134.125
TOTAL	206.666	199.639

Los ajustes de consolidación correspondientes a la Matriz representan fundamentalmente las reservas generadas por sociedades que fueron excluidas del perímetro de consolidación por enajenación u otras causas.

Del total de las reservas de filiales al 31 de diciembre de 2011, un importe de 75.604 de euros tiene la naturaleza de reservas restringidas, antes de considerar los ajustes de consolidación. De este importe, 5.396 miles de euros corresponden a la reserva de revalorización derivada del R.D. Ley 7/1996. A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de dicha reserva (o haya transcurrido el plazo de tres años para su comprobación) podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar resultados contables negativos. A partir del 1 de enero del año 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.

12.4. Acciones propias de la Sociedad Dominante

El movimiento de las acciones propias durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

Miles de euros

	Número de acciones	Coste de adquisición (miles de euros)	Valor nominal por acción (euros)	Precio medio de adquisición (euros)	% sobre capital suscrito
Saldo a 31 de diciembre de 2009	6.103.847	28.933	0,72	4,74	3,09
Compras netas	3.074.125	12.284			
Saldo a 31 de diciembre de 2010	9.177.972	41.217	0,72	4,49	4,65
Compras netas	898.186	2.734			
Saldo a 31 de diciembre de 2011	10.076.158	43.951	0,72	4,36	5,10

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad dominante no han tomado una decisión sobre el destino final previsto para las acciones propias antes indicadas

12.5. Ajustes por valoración

Cobertura de los flujos de efectivo.

Este epígrafe recoge el importe, neto de efecto fiscal, de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo (Nota 15), cuyo movimiento, neto de efecto fiscal, ha sido el siguiente:

Miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2009	(4.951)
Traspaso a resultados en el epígrafe Gastos financieros	2.545
Variaciones en el valor razonable	(771)
Saldo a 31 de diciembre de 2010	(3.177)
Traspaso a resultados en el epígrafe Gastos financieros	1.527
Variaciones en el valor razonable	31
Saldo a 31 de diciembre de 2011	(1.619)

12.6. Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante

La aportación por sociedades al resultado consolidado atribuible a la Sociedad Dominante en los ejercicios 2011 y 2010 es la siguiente:

Miles de euros

	2011	2010
Uralita, S.A.	(12.943)	(6.931)
Yesos Ibéricos, S.A.	6.793	11.981
Ursa Insulation, S.A. y Ursa Internacional GMBH	(3.332)	2.132
Uralita Tejados, S.A.	(5.315)	(1.121)
Uralita Sistemas de Tuberías, S.A.	(12.485)	(5.180)
Otras por importes positivos o negativos inferiores a un millón de euros	162	(277)
TOTAL	(27.120)	604

12.7. Diferencias de conversión

Las diferencias de conversión se producen al convertir a euros los saldos y operaciones en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuando dichas monedas son distintas del euro (Nota 2.3.c).

La composición por sociedades de las diferencias de conversión es la siguiente

	Miles de euros	
	31-12-2011	31-12-2010
Ursa Polska Sp. z.o.o. (Polonia)	(2.240)	763
Ursa Eurasia LLC (Rusia)	(2.652)	(4.183)
Ursa Isi (Turquía)	(4.916)	57
Ursa Salgotarjan, Rt. (Hungría)	(5.741)	(4.093)
OOO Ursa Serpuchow (Rusia)	(8.632)	(6.953)
OAO Ursa Chudovo (Rusia)	(11.629)	(10.894)
Otras, por importes positivos o negativos inferiores a un millón de euros	91	(890)
TOTAL	(35.719)	(26.193)

12.8. Intereses minoritarios

El detalle, por sociedades, del saldo del epígrafe de “Intereses minoritarios” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el movimiento en los años 2011 y 2010, aparece a continuación:

	Miles de euros		
	Yesos Ibéricos, S.A.	Uralita Tejados, S.A.	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 2009	88.143	35.553	123.696
Dividendos del ejercicio 2009	(4.430)	-	(4.430)
Resultado del ejercicio 2010	8.208	(994)	7.214
Otros	-	13	13
Saldo a 31 de diciembre de 2010	91.921	34.572	126.493
Dividendos del ejercicio 2010	(3.883)	-	(3.883)
Resultado del ejercicio 2011	4.660	(4.713)	(53)
Otros	-	(1)	(1)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	92.698	29.858	122.556

12.9. Gestión del capital

Los Administradores de la Sociedad Dominante gestionan con los objetivos de:

- Garantizar el desarrollo del negocio en los términos contemplados en el plan estratégico.
- Acometer el proceso de diversificación de actividades contemplado en plan de inversiones.
- Asegurar la creación de valor para el accionista.

Para la consecución de los anteriores objetivos, los Administradores evalúan las distintas alternativas de financiación que ofrece el mercado para cubrir las necesidades de fondos no cubiertas por generación de fondos del negocio.

Para controlar la estructura financiera y optimizar el coste financiero de la misma, el Grupo utiliza el ratio de apalancamiento (relación deuda financiera / patrimonio neto), considerando que un valor de dicho ratio en torno al 100% cumpliría los objetivos mencionados anteriormente. Los valores del ratio de apalancamiento en los ejercicios 2011 y 2010 son del 63,4% y el 51,1%, respectivamente.

13. Provisiones

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2011 y 2010 y las variaciones producidas en dichos años, son las siguientes:

Miles de euros

	Impuestos	Prestaciones por retiro	Reestructuración	Emisiones de CO ₂	Otros riesgos	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 2009	2.277	1.927	7.546	1.982	22.778	36.510
Dotación	550	246	1.538	2.158	2.556	7.048
Reversión	-	(24)	(1.459)	(1.998)	(571)	(4.052)
Aplicaciones	(670)	(93)	(6.937)	-	(6.068)	(13.768)
Diferencia de conversión	11	-	-	-	(6)	5
Reclasificaciones y otros	-	-	111	-	(25)	86
Saldo a 31 de diciembre de 2010	2.168	2.056	799	2.142	18.664	25.829
Dotación	1.054	137	8.263	990	22.798	33.242
Reversión	(595)	-	(2)	-	(6.026)	(6.623)
Aplicaciones	(31)	(122)	(795)	(2.142)	(5.451)	(8.541)
Diferencia de conversión	(79)	-	-	-	(69)	(148)
Reclasificaciones y otros	16	23	-	-	(16)	23
Saldo a 31 de diciembre de 2011	2.533	2.094	8.265	990	29.900	43.782

Los epígrafes más relevantes corresponden a las provisiones para reestructuración y otros riesgos que recogen principalmente provisiones que se consideran necesarias por procedimientos iniciados contra el Grupo, otros compromisos asumidos en relación con sociedades participadas, enajenadas o liquidadas y otros riesgos derivados del proceso de adaptación de su capacidad al mercado, descrito en la Nota 7.

La dotación del ejercicio 2011 corresponde a compromisos asumidos en nuevos procedimientos o litigios iniciados en el ejercicio, por un importe de 6,3 millones de euros y el resto de la dotación procede del mejor cálculo de los Administradores en relación con la reestimación de sus planes de negocio y el proceso de reestructuración y optimización iniciado por el Grupo, de acuerdo con lo indicado en la Nota 7, como consecuencia del agravamiento de la situación del mercado en España y en determinadas zonas europeas (Mediterráneo).

En este contexto, el Grupo ha decidido retomar y reforzar un nuevo plan de optimización de su estructura, principalmente en España, para readaptar los recursos disponibles a la situación actual y perspectivas del mercado, iniciándose un proceso de reestructuración fundamentalmente de personal, en determinadas fábricas.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que el desenlace de los procesos en curso tendrá lugar en el ejercicio 2012, sin que la solución definitiva de lugar a desembolsos significativos adicionales a los provisionados.

La provisión para prestaciones por retiro incluye los importes que se consideran suficientes para cumplir los compromisos devengados a dicha fecha por este concepto en determinadas sociedades consolidadas extranjeras. (Nota 4.10).

La provisión por emisiones de CO₂ equivale al coste de las toneladas emitidas en 2011 (valoradas al precio de mercado de los derechos de emisión a 31 de diciembre de 2011 y que será liquidada en 2012 mediante la entrega de derechos de emisión de CO₂ (Nota 4.19).

Las dotaciones a provisiones del ejercicio 2011 han sido cargadas a las cuentas de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio en los epígrafes correspondientes a la naturaleza del gasto.

Las reversiones representan la desaparición o liquidación del riesgo que originó la constitución de la provisión y se abonan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. En el ejercicio 2011 la reversión más importante corresponde a la resolución favorable de un recurso que se explica en la Nota 9.

14. Otros pasivos financieros no corrientes y Otros pasivos no corrientes

Otros pasivos financieros no corrientes

La composición a 31 de diciembre 2011 y 2010 es la siguiente:

Miles de euros

	31-12-2011	31-12-2010
Préstamos recibidos de organismos públicos	23.456	22.719
Instrumentos financieros de cobertura (Nota 15)	2.314	2.489
Deudas por contratos de arrendamiento financiero	3.624	3.884
TOTAL	29.394	29.092

Los préstamos recibidos de organismos públicos están destinados a financiar proyectos de investigación y desarrollo y no devengan intereses explícitos. Se presentan a su valor actual considerando los intereses implícitos subvencionados (Nota 16).

El contrato de arrendamiento financiero más importante de los vigentes a 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponde a una instalación técnica especializada para suministro de oxígeno en Alemania y tiene las siguientes características a dichas fechas:

Miles de euros

	31/12/2011	31-12-2010
Importe a pagar a menos de un año	564	564
Importa a pagar entre uno y dos años	564	564
Importe a pagar entre tres y cinco años	1.692	1.692
Importe a pagar a más de cinco años	2.303	2.867
Total cuotas a pagar	5.123	5.687
Menos gastos financieros futuros	(1.448)	(1.763)
Valor actual de las obligaciones por arrendamientos	3.675	3.924
Menos saldo con vencimiento inferior a doce meses (deuda corriente)	(324)	(324)
Saldo con vencimiento posterior a doce meses	3.351	3.600

El contrato fue suscrito hace cinco años por un periodo de quince y el tipo de interés anual efectivo a 31 de diciembre de 2011 y 2010 se aproxima al 5,6%. La amortización se realiza con carácter fijo y no hay ningún acuerdo para el pago de rentas contingentes.

Otros pasivos no corrientes

Los saldos a 31 de diciembre 2011 y 2010, por importes respectivos de 3.563 y 3.436 corresponden al importe de la cuenta a pagar en diciembre de 2012 por el compromiso de adquisición en esa fecha de derechos de emisión de CO₂ que se explica en la Nota 4.19.

15. Deuda financiera

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Miles de euros

	31 diciembre 2011			31 diciembre 2010		
	LÍMITE	DISPUESTO		LÍMITE	DISPUESTO	
		A largo plazo	A corto plazo		A largo plazo	A corto plazo
Colocación privada de bonos de 2004		18.684	103.062		18.684	104.799
Préstamo sindicado de 2009		-	84.000		42.000	66.000
Pólizas de crédito	53.000	-	49.374	63.300	-	19.925
Préstamos		7.667	20.246		20.000	11.000
Efectos descontados no vencidos	-	-		29.000	-	1.054
Menos: Costes de emisión		(126)	(3.489)		(1.232)	-
TOTAL		26.225	253.193		79.452	202.778

La colocación privada de bonos (“private placement”) tuvo lugar en noviembre 2004 entre inversores institucionales del mercado en Estados Unidos y se instrumentó en dos tramos, el primero a 7 años por valor de 129 millones de dólares (vencimiento en noviembre de 2011), y un segundo a 10 años por valor de 23 millones de dólares (vencimiento en noviembre de 2014) a un tipo de interés fijo. Ambos pasivos se reflejan en el balance consolidado por su contravalor en euros a un tipo de cambio parcialmente asegurado.

Los riesgos de tipo de interés asociados a la emisión total de bonos han sido cubiertos mediante los oportunos instrumentos de cobertura (Nota 4.8), estableciéndose un tipo de interés variable referenciado al euribor

En relación con las coberturas de tipo de interés, dentro de los epígrafes “Gastos financieros” o “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen los resultados de las operaciones de cobertura liquidadas en el año. Estas liquidaciones representaron un gasto de 2.181 y 3.118 miles de euros en 2011 y 2010, respectivamente.

Los bonos han sido emitidos por la sociedad consolidada Uralita BV, radicada en Holanda.

El préstamo sindicado fue formalizado en el primer semestre de 2009 con un conjunto de entidades financieras por un importe de 120 millones de euros con vencimiento final en mayo de 2012 y amortizaciones semestrales de acuerdo con el siguiente detalle:

Miles de euros

12 de noviembre de 2010	12.000
12 de mayo de 2011	24.000
12 de noviembre de 2011	42.000
12 de mayo de 2012	42.000
Total	120.000

El préstamo devenga un tipo de interés referenciado al Euribor y cuenta con la garantía personal de las sociedades del Grupo que, en el caso de las sociedades en que existen accionistas minoritarios, se ha instrumentado mediante un derecho real de prenda sobre las acciones que posee Uralita, S.A. de Tejas Cobert, S.A. y Yesos Ibéricos, S.A. Asimismo, debido a particularidades de las normativas francesa y belga, se otorgaron derechos reales de prenda sobre las acciones de Ursa France SAS y Ursa Benelux BVBA.

Los vencimientos de noviembre 2011 y mayo 2012 del préstamo sindicado junto con el vencimiento de noviembre 2011 de la emisión de bonos han sido incluidos en el plan de negociación de la deuda financiera que se explica en la Nota 2.5.

En el ejercicio 2011 se ha culminado un proceso por el que los titulares de los bonos de la colocación privada mencionada anteriormente compartirán las garantías anteriormente mencionadas.

Los préstamos y créditos a corto plazo están contratados a un tipo de interés referenciado al euribor. Todas las deudas están garantizadas mediante garantía personal de las sociedades consolidadas correspondientes.

Los años de vencimiento de los saldos a largo plazo a 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Miles de euros

Año 2013	7.667
Año 2014	18.684
Total	26.351

Los préstamos y créditos más importantes están concedidos en euros.

Instrumentos financieros derivados

El Grupo contrata instrumentos financieros derivados de mercados no organizados (OTC), con entidades financieras nacionales e internacionales de elevado rating crediticio.

El objetivo de dichas contrataciones es principalmente reducir el impacto de una evolución al alza de los tipos de interés variable (Euribor) y del tipo de cambio del dólar de las financiaciones del Grupo.

El Grupo mantiene derivados de coberturas de flujos de efectivo de tipo de interés y coberturas de valor razonable, de acuerdo a lo establecido en la NIC 39.

Una cobertura se considera altamente eficaz cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del subyacente directamente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el

valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una efectividad comprendida en un rango de 80%-125%.

Para la determinación del valor razonable de los derivados, la Sociedad utiliza el descuento de los flujos de caja esperados basándose en las condiciones del mercado respecto a las curvas de tipos de interés del euro y del dólar en la fecha de valoración.

En el ejercicio 2011 y como consecuencia del aplazamiento de vencimientos y renegociación de la deuda financiera que se explica en la Nota 2.5 se ha producido una cancelación por importe de 34.006 miles de euros en el importe inicialmente contratado como cobertura del tipo de cambio del Private Placement. El coste relativo a esta cancelación ha ascendido a 3,9 millones de euros aproximadamente, y se ha registrado como un gasto del ejercicio 2011 en el epígrafe "Diferencias de cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 19.4)

Los derivados contratados por el Grupo al 31 de diciembre de 2011 han sido los siguientes:

Riesgo cubierto	Instrumento	Vencimiento	Nominal (miles de euros)
Tipo de cambio y tipo de interés de USD – Private placement	Cross Currency swap	3/11/2014	89.477
Tipo de interés del euro – Private Placement	Interest rate swap	3/11/2014	123.483

El aplazamiento del vencimiento de la deuda, que se explica en la Nota 2.5, ha supuesto la ampliación, a su vez, del vencimiento de las coberturas, con excepción del importe de 34.006 miles de euros, mencionados anteriormente.

El Grupo tiene cubierto el valor razonable de la emisión de bonos a tipo fijo en USD (Private Placement) con una permuta financiera de tipo de cambio y tipo de interés (Cross Currency Swap) que resulta totalmente eficaz.

La estrategia de las coberturas tiene como finalidad transformar los flujos fijos en USD derivados del Private Placement en flujos fijos en euros, de forma que se minimizan los riesgos de tipo de cambio y tipo de interés. Con el Cross Currency Swap se intercambian los flujos a tipo fijo en USD por flujos a tipo variable en EUR. El Grupo recibe del banco un tipo de interés fijo a cambio de un pago de interés variable (Euribor 6 meses) para el mismo nominal.

La cobertura del tipo de interés del euro se realiza con una permuta de tipo de interés del euro (Interest Rate Swap). En el Interest Rate Swap se intercambian los tipos de interés de forma que el Grupo recibe del banco un tipo de interés variable (Euribor 6 meses) a cambio de un pago de interés fijo en euros. El Interest Rate Swap ha sido designado como cobertura de flujo de efectivo.

Los valores razonables (antes de efecto fiscal) de los derivados vivos al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son los siguientes:

Miles de euros

Estructura	Valor razonable		Nominal pendiente de vencimiento (final de año)			
	31/12/2011	31/12/2010	2010	2011	2012	Posterior
Cross Currency Swap – Cobertura de valor razonable	3.085	(5.685)	89.477	89.477	89.477	18.684
Interest Rate Swap – Cobertura de flujos de efectivo	(2.314)	(4.539)	123.483	123.483	123.483	18.684

El valor razonable del Cross Currency Swap se ha registrado en el balance simétricamente a la partida cubierta; es decir, contra el valor razonable de la emisión de bonos ajustado por su cobertura.

Las variaciones en el valor razonable de la partida cubierta (Private Placement) ajustados por su riesgo cubierto se consideran como un gasto financiero. Simétricamente, los cambios en el valor razonable del Cross Currency Swap se consideran en el mismo epígrafe de gastos financieros.

Los Interest Rate Swap se encuentran registrados a su valor razonable, salvo el devengo de las liquidaciones, en el pasivo del balance a 31 de diciembre de 2011 en el epígrafes “Otros pasivos financieros no corrientes”, por un importe de 2.314 miles de euros. A 31 de diciembre de 2010 el valor razonable de la cobertura, se incluía en el epígrafe “Otros pasivos financieros no corrientes” y “Otros pasivos financieros corrientes” por importes respectivos de 2.489 y 2.050 miles de euros. Las variaciones de valor se reconocen, netas de su impacto fiscal, como un cargo al patrimonio neto en el epígrafe “Ajustes por cambio de valor” por importe de 1.619 y 3.177 miles de euros a 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

Análisis de sensibilidad

A continuación se detalla el efecto sobre el valor de los derivados de una variación de +/- 100 puntos básicos sobre las curvas de tipo de interés del EUR y USD. La Sociedad considera como escenario más probable un movimiento en las curvas de tipos de interés de esta magnitud en el transcurso de 2012. No obstante, a efectos de la simplificación del análisis se ha considerado que la variación de los tipos de interés se produciría al cierre de 2011 y se mantendría estable durante 2012. Las variaciones de valor razonable de los derivados contratados dependen de la variación del tipo de cambio del dólar y de las curvas de tipos de interés del dólar y del euro a largo plazo.

Los valores razonables de los derivados a fecha de 31 de diciembre de 2011 y 2010 y su exposición ante variaciones de +/- 100 puntos básicos en la curva de tipos de interés a largo plazo son los siguientes:

Miles de euros

Tipos de interés del EUR	31.12.2011	31.12.2010
Valor razonable	(5.398)	(10.219)
+1%	610	1.621
-1%	(632)	(1.675)

En la fecha del análisis, una subida de los tipos de interés de 100 puntos básicos en la curva del euro impactaría en 476 miles de euros en el epígrafe de cobertura de flujo de efectivo en patrimonio neto por los Interest Rate Swap y 135 miles de euros en ingreso financiero por el Cross Currency Swap. Las variaciones de los tipos de interés del euro producen un mayor (o menor) gasto financiero en la partida cubierta que se compensa con ingresos (o gastos) de los derivados..

Miles de euros

Tipos de interés del USD	31.12.2011	31.12.2010
Valor razonable	(5.398)	(10.219)
+1%	582	(2.062)
-1%	603	2.161

Las variaciones de los tipos de interés del USD afectan solamente al Cross Currency Swap. Cualquier variación en el valor razonable del Cross Currency Swap debido a una variación en los tipos de interés del USD se compensa con una variación opuesta en el valor razonable del Private Placement. Por lo tanto, todas las variaciones por tipo de interés del USD se compensan en los resultados del ejercicio.

La sensibilidad de los derivados ante una apreciación del USD (+10%) y una depreciación del USD (-10%) es la siguiente:

Miles de euros

Tipo de cambio EUR/USD	31.12.2011	31.12.2010
Valor razonable	(5.398)	(10.219)
+10%	7.223	9.762
-10%	(6.187)	(8.403)

Las variaciones del tipo de cambio del dólar frente al euro afectan solamente al Cross Currency Swap. Las variaciones en el valor razonable del Cross Currency Swap por el tipo de cambio son compensadas por las diferencias de cambio del Private Placement. Las variaciones por tipo de cambio se compensan en los resultados del ejercicio.

De acuerdo con las técnicas de valoración e hipótesis aplicables para la medición del valor razonable descritas en la Nota 4.8, los instrumentos financieros derivados de pasivo, de los que dispone la Sociedad a

31 de diciembre de 2011, se encuadran en el Nivel 2 y su valor razonable a dicha fecha asciende a 5.398 miles de euros (10.219 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

16. Ingresos diferidos

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2011 y 2010 y las variaciones de los ejercicios 2010 y 2009, son las siguientes:

Miles de euros

	Subvenciones de capital (Nota 4.13)	Intereses subvencionados (Nota 14)	Derechos de emisión de CO ₂ (Nota 4.19)	Otros ingresos diferidos	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 2009	9.695	6.254	3	548	16.500
Adiciones	3.480	1.283	-	2	4.765
Imputación a resultados	(2.337)	(743)	-	(45)	(3.125)
Reclasificaciones y otros	-	-	(3)	-	(3)
Saldo a 31 de diciembre de 2010	10.838	6.794	-	505	18.137
Adiciones	1.177	614	-	-	1.791
Imputación a resultados	(833)	(852)	-	(20)	(1.705)
Reclasificaciones y otros	(35)	-	-	(2)	(37)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	11.147	6.556	-	483	18.186

17. Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar y Otros pasivos corrientes

Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado es la siguiente:

Miles de euros

	31-12-2011	31-12-2010
Proveedores de materiales	54.942	73.095
Proveedores de transporte	14.107	15.231
Proveedores de energía	16.352	14.385
PROVEEDORES	85.401	102.711
ACREEDORES POR SERVICIOS	14.781	18.972
PASIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE	5.084	5.475
TOTAL	105.266	127.158

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a acreedores comerciales en el conjunto de las sociedades consolidadas españolas. Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

La Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, señala: “Las sociedades deberán publicar de forma expresa las informaciones sobre plazos de pago a sus proveedores en la Memoria de sus cuentas anuales”. Asimismo, la resolución de 29 de diciembre de 2010 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas dicta la información a incluir en la memoria en aras a cumplir con la citada Ley, la cual se detalla a continuación, en miles de euros:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del ejercicio (miles de euros)	
	2011	
	Importe	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	51.961	22%
Resto	182.927	78%
TOTAL PAGOS DEL EJERCICIO	234.888	100%
PMPE (días) de pagos	Entre 14 y 39	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	40.190	

El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se ha calculado como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago y el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

Asimismo, en función de lo establecido en la norma tercera de la mencionada resolución, y aplicable únicamente para las empresas españolas del conjunto consolidable, el saldo de acreedores comerciales pendiente de pago al 31 de diciembre de 2010, que acumulaba en dicha fecha un aplazamiento superior al plazo legal era de 25 millones de euros, aproximadamente.

Otros pasivos corrientes

El detalle a 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

Miles de euros

	31-12-2011	31-12-2010
Acreeedores por compras de inmovilizado	8.345	8.633
Hacienda pública – IVA a pagar	7.097	7.901
Hacienda pública – Retenciones a pagar	2.250	2.982
Hacienda pública – Otras partidas a pagar	-	916
Organismos de la Seguridad social acreedores	2.618	3.111
Otros organismos públicos acreedores	63	1
Remuneraciones pendientes de pago	12.526	13.067
Provisiones de gastos corrientes	10.112	11.227
Otros acreedores	609	422
Ajustes por periodificación	606	1.492
TOTAL	44.226	49.752

18. Avales

Al 31 de diciembre de 2011 las sociedades consolidadas tenían recibidos avales de entidades bancarias por importe de 50.021 miles de euros (49.576 miles de euros a 31 de diciembre de 2010). De este importe, 11.476 miles de euros (6.892 miles de euros 31 de diciembre de 2010) corresponden a procedimientos abiertos contra Uralita, S.A. y sus filiales para los que, en su caso, se han dotado las provisiones necesarias y el importe restante está relacionado con la actividad de las sociedades consolidadas.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que no se derivarán pasivos significativos adicionales a los registrados en el balance de situación consolidado adjunto por las operaciones descritas en esta nota.

19. Ingresos y gastos

En los epígrafes “Gastos de personal” y “Otros gastos de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2011 y 2010 se han incluido, por importes globales de 24.940 y 14.321 miles de euros, respectivamente, gastos que no son consecuencia de la actividad normal del negocio, sino que tienen carácter no recurrente al estar relacionados con la reestructuración llevada a cabo por el Grupo en dichos ejercicios para adaptar los recursos disponibles a la demanda del mercado.

19.1. Importe neto de la cifra de negocio

El desglose para los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

Miles de euros

	2011	2010
Ventas de bienes y servicios	683.540	689.040
Descuentos financieros sobre ventas	(6.600)	(6.018)
TOTAL	676.940	683.022

19.2. Otros ingresos de explotación

A continuación aparece el detalle para los ejercicios 2011 y 2010:

Miles de euros

	2011	2010
Ingresos accesorios	6.361	3.469
Subvenciones a la explotación	903	499
Reversión de provisiones (Nota 13)	5.932	-
Ingresos por operaciones con derechos de emisión de CO ₂	1.755	3.482
TOTAL	14.951	7.450

19.3. Gastos de explotación

Aprovisionamientos

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

Miles de euros

	2011	2010
Compras	248.118	246.951
Variación de existencias comerciales, de materias primas y otras existencias	2.528	3.345
Trabajos realizados por otras empresas	3.151	2.393
TOTAL	253.797	252.689

Gastos de personal

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

Miles de euros

	2011	2010
Sueldos y salarios	106.580	102.733
Seguridad social	26.307	25.498
Costes de reestructuración	10.277	7.206
Otros gastos sociales	6.466	6.384
TOTAL	149.630	141.821

Los importes de gastos de personal activados en 2011 y 2010 relacionados con proyectos de inmovilizado, no son significativos.

El número medio de personas empleadas por el Grupo en el ejercicio 2011 fue de 3.079 (3.057 en 2010), con la siguiente distribución por categorías:

	2011	2010
Directivos	94	99
Titulados, técnicos y mandos	617	624
Comerciales	432	445
Administrativos	303	293
Operarios	1.633	1.596
TOTAL	3.079	3.057

La plantilla a 31 de diciembre de 2011 ascendía a 3.047 personas, con la siguiente distribución por sexo y categoría:

	Hombres	Mujeres
Directivos	76	14
Titulados, técnicos y mandos	394	204
Comerciales	331	109
Administrativos	121	191
Operarios	1.572	35
TOTAL	2.494	553

Entre los miembros del Consejo de Administración (a título personal o en representación de entidades accionistas) no se encuentra incluida ninguna mujer.

Entre los tres miembros no consejeros del Comité de Dirección se encuentra incluida una mujer.

Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

Miles de euros

	2011	2010
Suministros	64.586	67.617
Transportes	60.568	58.438
Reparaciones y conservación	17.236	18.257
Publicidad	12.285	11.932
Arrendamientos	10.576	11.486
Servicios externalizados	8.788	7.497
Gastos de viaje	7.710	7.936
Comisiones	4.787	4.742
Tributos	4.229	4.946
Primas de seguros	2.981	2.740
Comunicaciones	2.835	3.146
Consultoría y auditorías	2.754	2.558
Dotación a provisiones sobre activos corrientes	2.688	1.894
Emisiones de CO ₂ (Nota 4.19)	986	2.145
Otros gastos	32.138	23.928
TOTAL	235.147	229.262

Determinados inmuebles utilizados en la actividad han sido alquilados a arrendadores ajenos al Grupo. Algunos de los contratos relacionados no son cancelables anticipadamente a su vencimiento, salvo indemnización. Los importes aproximados a 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Miles de euros

Menos de 1 año	5.246
Entre 1 y 5 años	7.018
Más de 5 años	-
TOTAL	12.264

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto en los ejercicios 2011 y 2010 asciende a 6.862 y 8.134 miles de euros, respectivamente.

Incluidos en el epígrafe "Otros gastos de explotación" se encuentran los honorarios relativos a los servicios prestados a las distintas sociedades que componen el Grupo por el auditor principal, así como por otras entidades vinculadas al mismo. Dichos honorarios ascienden a:

Miles de euros

	2011	2010
Auditoría de cuentas	605	588
Servicios relacionados con la auditoría	269	18
Otros servicios	20	19
TOTAL	894	625

Adicionalmente, los honorarios relativos a servicios de auditoría correspondientes a otros auditores participantes en la auditoría de distintas sociedades del Grupo en los ejercicios 2011 y 2010 ascendieron a 123 y 81 miles de euros, respectivamente. En el ejercicio 2011 no se ha prestado ningún servicio profesional al Grupo por parte otros auditores Los honorarios relativos a estos trabajos en el ejercicio 2010 ascendieron a 39 miles de euros.

19.4. Gastos financieros

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

Miles de euros

	2011	2010
Intereses de préstamos y emisiones de obligaciones	13.127	12.278
Coste de la cesión de derechos de cobro de créditos de clientes (Nota 11)	2.479	2.282
Intereses de descuento de efectos	324	331
Intereses de arrendamientos financieros	307	326
Otros gastos financieros	1.841	1.443
TOTAL	18.078	16.660

20. Información por segmentos

La información por segmentos se presenta estructurada, en línea con la información que se utiliza internamente por parte de la Dirección del Grupo para gestionar los negocios, en primer lugar en función de las distintas líneas de negocio y en segundo lugar en base a una distribución geográfica.

Segmentos principales – Líneas de negocio

Las líneas de negocio que se describen seguidamente se han establecido en función de la estructura organizativa del Grupo en vigor al cierre del ejercicio 2011; teniendo en cuenta, por un lado, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y, por otro, los segmentos de clientes a los que van dirigidos.

En el ejercicio 2011 el Grupo centró sus actividades en las siguientes grandes líneas de negocio:

- Soluciones interiores (Aislantes y Yesos)
- Sistemas de Tuberías
- Tejas

Los ingresos y gastos que no pueden ser atribuidos específicamente a ninguna línea de actividad, por ser resultado de decisiones que afectan globalmente al Grupo u otras causas se atribuyen a una “Unidad Corporativa”; a la que, también, se asignan los ajustes y eliminaciones de consolidación necesarios para obtener los estados financieros consolidados del Grupo a partir de las Divisiones agregadas.

Los costes de la Sociedad Dominante que se identifican como derivados de servicios prestados a las sociedades dependientes, se repercuten a éstas pasando a formar parte de los resultados de las distintas Divisiones. Las restantes operaciones de la Sociedad Dominante se incluyen en la “Unidad Corporativa”.

Segmentos secundarios – Distribución geográfica

Las actividades del Grupo se desarrollan en:

- España
- Resto de países de la Unión Europea
- Resto de países

Bases y metodología de la información por segmentos de actividad

La información por segmentos que se expone seguidamente se basa en los informes mensuales elaborados por las propias Divisiones y se genera a partir de los registros contables y auxiliares de la contabilidad de las sociedades que compone las diferentes Divisiones, en forma similar a la información utilizada para preparar los estados financieros consolidados adjuntos.

La estructura de esta información está diseñada como si cada División se tratara de un negocio autónomo consecuencia de la consolidación o combinación de las sociedades que lo componen y dispusiera de recursos propios independientes.

A continuación se presenta la información por segmentos de actividades:

Información por segmentos de Líneas de negocio

(Las ventas entre segmentos se realizan a precios vigentes de mercado).

INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE LÍNEAS DE NEGOCIO

	SOLUCIONES INTERIORES		SISTEMAS DE TUBERÍAS		TEJAS		CENTRO CORPORATIVO		GRUPO CONSOLIDADO	
	Dicbre 2011	Dicbre 2010	Dicbre 2011	Dicbre 2010	Dicbre 2011	Dicbre 2010	Dicbre 2011	Dicbre 2010	Dicbre 2011	Dicbre 2010
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
VENTAS NETAS	546.155	547.189	84.997	84.574	44.967	50.736	821	523	676.940	683.022
Coste de los productos vendidos	349.063	396.935	70.549	71.260	34.145	38.129	(4.564)	(380)	449.193	505.944
MARGEN BRUTO	197.092	150.254	14.448	13.314	10.822	12.607	5.385	903	227.747	177.078
Gastos de logística y comerciales	114.525	62.720	20.677	12.743	9.175	6.883	(250)	(197)	144.127	82.149
Variación provisiones de circulante	1.701	2.001	486	(745)	501	639	0	(1)	2.688	1.894
MARGEN COMERCIAL	80.866	85.533	(6.715)	1.316	1.146	5.085	5.635	1.101	80.932	93.035
Gastos generales, de administración y otros	59.706	55.119	7.131	8.477	5.697	6.742	22.263	7.364	94.797	77.702
Otros ingresos	10.129	8.918	716	59	1.566	1.879	6.710	(199)	19.121	10.657
Enajenación y deterioro de activos	(14.331)	(612)	(2.980)	(55)	(8.346)	1.141	(30)	(1.572)	(25.687)	(1.098)
RESULTADO EXPLOTACIÓN	16.958	38.720	(16.110)	(7.157)	(11.331)	1.363	(9.948)	(8.034)	(20.431)	24.892
RESULTADO FINANCIERO	(13.578)	(12.901)	(1.858)	(1.258)	(2.348)	(3.001)	(656)	5.313	(18.440)	(11.847)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	3.380	25.819	(17.968)	(8.415)	(13.679)	(1.638)	(10.604)	(2.721)	(38.871)	13.045
Impuesto sobre beneficios	(4.742)	3.512	(5.483)	(3.234)	(3.654)	477	2.181	4.328	(11.698)	5.083
RESULTADO DEL EJERCICIO ACTIVIDADES CONTINUADAS	8.122	22.307	(12.485)	(5.181)	(10.025)	(2.115)	(12.785)	(7.049)	(27.173)	7.962
Resultado del ejercicio actividades interrumpidas	-	-	-	(144)	-	-	-	-	-	(144)
RESULTADO DEL EJERCICIO	8.122	22.307	(12.485)	(5.325)	(10.025)	(2.115)	(12.785)	(7.049)	(27.173)	7.818
Inmovilizado material	441.969	469.407	35.680	39.453	70.649	85.633	(2.948)	(2.692)	545.350	591.801
Activos intangibles	14.571	15.417	34	68	383	859	1.731	71	16.719	16.415
Fondo de comercio	54.190	43.894	0	0	12.584	12.584	(10.296)	0	56.478	56.478
Otros activos no corrientes	50.697	40.177	12.153	7.975	13.843	9.128	119.676	114.160	196.369	171.440
ACTIVOS NO CORRIENTES	561.427	568.895	47.867	47.496	97.459	108.204	108.163	111.539	814.916	836.134
CIRCULANTE NETO	3.028	(6.790)	14.253	13.013	(6.221)	(3.865)	(25.458)	(11.820)	(14.398)	(9.462)
TOTAL INVERSION	564.455	562.105	62.120	60.509	91.238	104.339	82.705	99.719	800.518	826.672
PROVISIONES	17.306	7.597	9.240	879	5.304	560	14.932	16.793	46.782	25.829
INGRESOS DIFERIDOS	14.249	14.253	1.661	1.566	1.657	1.904	619	414	18.186	18.137
DEUDA FINANCIERA NETA	35.337	134.671	18.183	6.653	14.515	19.936	182.495	81.183	250.530	242.443
OTROS PASIVOS	54.401	71.436	21.896	27.785	6.231	8.379	(4)	(12.100)	82.524	95.500
PATRIMONIO	443.162	334.148	11.140	23.626	63.531	73.560	(115.337)	13.429	402.496	444.763
TOTAL FINANCIACIÓN	564.455	562.105	62.120	60.509	91.238	104.339	82.705	99.719	800.518	826.672

Información por segmentos de distribución geográfica

El cuadro siguiente muestra el desglose de determinados saldos consolidados del Grupo de acuerdo con la distribución geográfica de las entidades que los originan:

Miles de euros

	Cifra de negocio		Resultado antes de impuestos		Activos totales	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
España	214.382	245.593	(77.005)	2.079	1.944.080	1.995.864
Resto países Unión Europea	346.008	334.504	(3.524)	14.485	805.853	825.953
Resto países	116.550	102.925	13.085	10.202	222.800	218.328
SALDOS AGREGADOS			(67.444)	26.766	2.978.733	3.040.145
Ajustes de consolidación			28.573	(13.721)	(1.945.126)	(1.938.520)
TOTAL	676.940	683.022	(38.871)	13.045	1.033.607	1.101.625

21. Política de gestión de riesgosRiesgo de Tipo de Interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Dependiendo de las estimaciones del Grupo Uralita y de los objetivos de la estructura de la deuda, se realizan operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen estos riesgos.

Riesgo de Tipo de Cambio

Las variaciones de los tipos de cambio modifican el valor razonable del Private Placement de 152 millones de dólares. El objetivo de la gestión del riesgo de tipo de cambio es minimizar el riesgo de cambio de la deuda en moneda extranjera mediante operaciones de cobertura. El instrumento de cobertura utilizado es una permuta de tipo de interés y tipo de cambio (Cross Currency Swap) que intercambia flujos de USD y de EUR.

Asimismo, el Grupo reduce la volatilidad del tipo de cambio en la cuenta de resultados de otras transacciones en moneda distinta del euro mediante la contratación de permutas de tipo de cambio (forwards). No obstante, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no había operaciones vivas de forwards.

Riesgo de Liquidez

La Sociedad Dominante y el Grupo gestionan de forma prudente el riesgo de liquidez, manteniendo el suficiente efectivo y valores negociables, así como la contratación de facilidades crediticias comprometidas por importe suficiente para soportar las necesidades previstas, a excepción de los vencimientos

asociados al proceso de renegociación descritos en la Nota 2.5. La mayoría de las pólizas de crédito existentes a 31 de diciembre de 2011 tienen prórroga tácita a su vencimiento. En las notas 11 y 15 se detallan los importes dispuestos y disponibles para el conjunto de las fuentes de financiación a corto más importantes a 31 de diciembre de 2011.

Los importes incluidos en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 no están sujetos a ningún tipo de restricción en cuanto a su disponibilidad.

La siguiente tabla detalla el análisis de la liquidez del Grupo a 31 de diciembre de 2011 para sus principales instrumentos financieros. El cuadro se ha elaborado a partir de los flujos netos efectivos sin descontar. Cuando dicha liquidación (a cobrar o a pagar) no es fija, el importe ha sido determinado con los implícitos calculados a partir de la curva de tipos de interés y de los tipos de cambio a plazo.

Millones de euros

Pasivos no derivados	Vencido y hasta mayo	1-5 Años
Colocación privada de bonos de 2004	104	19
Préstamo sindicado de 2009	84	-

Millones de euros

Derivados	Hasta -1 Año	1-5 Años
Cross Currency Swap	(2.960)	125
Interes Rate Swap	(738)	(1.544)

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito consiste en que la contrapartida de un contrato incumpla sus obligaciones contractuales, ocasionando una pérdida económica para el Grupo. El Grupo ha adoptado la política de negociar exclusivamente con terceras partes solventes y obteniendo suficientes garantías, para mitigar el riesgo de pérdidas financieras en caso de incumplimiento. El Grupo sólo contrata con entidades de las que obtiene información a través de organismos independientes de valoración de empresas, a través de otras fuentes públicas de información financiera, y a través de la información que saca de sus propias relaciones con los clientes.

Las cuentas de clientes consisten en un gran número de clientes distribuidos entre distintas áreas geográficas. La evaluación de las relaciones de crédito que se mantienen con los clientes, y la valoración de la solvencia de sus clientes se realiza permanentemente y allí donde se considera necesario se contrata un seguro de garantía de crédito. En relación con el riesgo de impago se realiza una evaluación previa a la contratación con el cliente que incluye tanto un estudio de solvencia como la supervisión de los requisitos contractuales desde un punto de vista de garantía económica y jurídica, realizándose un seguimiento permanente de la correcta evolución de la deuda, efectuando las correspondientes correcciones valorativas de acuerdo a criterios económicos.

A 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Grupo consolidado mantiene unos importes de 24.913 y 27.403 miles de euros, respectivamente, de saldos de clientes considerados de dudoso cobro, para los que se han dotado provisiones por los mismos importes. Adicionalmente, a dichas fechas existían saldos vencidos de clientes por importes nominales respectivos de 5.940 y 5.392 miles de euros para los que las provisiones dotadas se elevan a 2.220 miles de euros a 31 de diciembre de 2011 (que representan un 38% del saldo

total de vencidos y un 110% de los saldos con antigüedad superior a 30 días) y 3.125 miles de euros a 31 de diciembre de 2010 (un 58% del saldo total de vencidos y un 138% de los saldos con antigüedad superior a 30 días)

Las sociedades del Grupo estiman las correcciones valorativas de los saldos de clientes de acuerdo con criterios homogéneos definidos por el Grupo que combinan análisis individuales de las cuentas de clientes y ratios históricos de morosidad.

Las dotaciones por dichas correcciones valorativas contabilizadas en los ejercicios 2011 y 2010 ascienden a 1.441 y 1.295 miles de euros, respectivamente. Dichos importes han sido cargados a las cuentas de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Otros gastos de explotación".

El período de crédito medio para la venta de bienes y servicios en 2010 ha sido de 60 días, aproximadamente. En términos generales no se cobran intereses sobre las cuentas a cobrar.

El Grupo no tiene una exposición significativa al riesgo de crédito con ninguno de sus clientes o grupo de clientes con características similares. Asimismo la concentración del riesgo de crédito tampoco es significativa. El Grupo dispone de un programa de titulización, que se describe en la Nota 11.

22. Situación fiscal

22.1. Grupo fiscal consolidado

Hasta 31 de diciembre de 2007 el Grupo fiscal consolidado incluía a Uralita, S.A., como Sociedad Dominante, y, como dominadas, a aquellas sociedades dependientes españolas que cumplían los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos de sociedades

Con efecto 1 de enero de 2008, el grupo fiscal encabezado por Uralita, S.A. quedó extinguido al alcanzar Nefinsa, S.A., principal accionista de la Sociedad Dominante (Nota 12), una participación superior al 75% del capital social de la Sociedad Dominante, y las sociedades que lo componían pasaron a integrarse en el grupo consolidado fiscal encabezado por Nefinsa, S.A.

Como consecuencia de lo anterior, las bases imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicar a 31 de diciembre de 2007 deben ser compensadas individualmente por las sociedades que las aportaron al grupo extinguido. En el ejercicio 2008 el beneficio fiscal asociado a dichas bases negativas y deducciones pendientes, que se encontraba registrado en Uralita, S.A. fue reevaluado en virtud de sus expectativas de recuperación, dadas las nuevas condiciones. El efecto de esta reevaluación se contabilizó como un gasto del ejercicio.

Adicionalmente, dentro del Grupo 62/95, las sociedades integrantes generan el derecho a compensar sus bases imponibles negativas, así como los demás créditos fiscales aportados, en la medida en que no sean utilizados por dicho Grupo, por lo que ante la hipotética salida del grupo fiscal, mantendrían estos créditos fiscales ante la Hacienda Pública por los importes registrados. Por dicho motivo, los activos por impuestos diferidos que muestran los balances de situación consolidados a 31 de diciembre 2011 y 2010, incluyen una cuenta a cobrar a Nefinsa por los créditos fiscales de los ejercicios 2011, 2010, 2009 y 2008; con la siguiente composición:

Miles de euros

	Cuenta a cobrar a 31/12/2011	Cuenta a cobrar a 31/12/2010
Crédito fiscal de Uralita, S.A.	18.643	13.579
Crédito fiscal de filiales	45.165	30.339
TOTAL	63.808	43.918

Con objeto de regular estas situaciones dentro del Grupo Consolidado 62/1995 se firmó un contrato entre sus sociedades integrantes por el que se establece el procedimiento de compensación de estos créditos fiscales, reconociendo expresamente el derecho a su compensación desde el momento en que han sido aportados y no utilizados en el seno del Grupo 62/1995.

Las sociedades dependientes Ursa International GmbH y Ursa Deutschland GmbH constituyen grupo fiscal en Alemania y tributan en forma consolidada.

Igualmente, las sociedades Yesos Ibéricos, S.A., Algiss, S.A. y Escayolas Marín, S.A. constituyen grupo fiscal en España y tributan en forma consolidada.

El resto de las entidades dependientes del Grupo presenta individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país.

22.2. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Al 31 de diciembre de 2011, se encontraban sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2007 a 2011 respecto al impuesto de sociedades y 2008 a 2011 respecto al resto de impuestos que son de aplicación a los grupos fiscales consolidados, extinguido y actual. El resto de las entidades consolidadas tiene, en general, sujetos a inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios en relación con los principales impuestos que le son de aplicación. Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no se pondrán de manifiesto pasivos de naturaleza fiscal como consecuencia de la inspección de dichos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2011, algunas sociedades pertenecientes al extinto grupo fiscal consolidado tenían incoadas actas de inspección en disconformidad, con respecto a las cuales se han presentado los oportunos recursos. Teniendo en consideración las provisiones registradas por el Grupo por este concepto (Nota 13), los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que los pasivos que, en su caso, se puedan derivar como resultado de las actas incoadas no tendrán un efecto significativo.

22.3. Impuestos sobre beneficios reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias

La conciliación entre el resultado contable consolidado y el gasto por impuesto sobre beneficios imputado a las cuentas de pérdidas y ganancias, es la siguiente:

Miles de euros

	2011	2010
RESULTADO DEL EJERCICIO -	(27.173)	7.818
Impuesto sobre beneficios	(11.698)	5.083
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	(38.871)	12.901
Diferencias permanentes (a)	(2.288)	(47.429)
BASE IMPONIBLE PREVIA	(41.159)	(34.528)
Compensación de bases imponibles negativas	(29.600)	(7.126)
BASE IMPONIBLE	(70.759)	(41.654)
Tipo impositivo (b)	17,61%	16,87%
CUOTA ÍNTEGRA	(12.460)	(7.027)
Deducciones de la cuota	(1.734)	(1.937)
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	(14.194)	(8.964)
Ajustes del impuesto sobre beneficios de años anteriores	2.496	14.047
GASTO / (INGRESO) POR IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS EN LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(11.698)	5.083

(a) Incluye tanto diferencias permanentes como diferencias temporales para las cuales no se registró impuesto diferido en el momento de su generación.

(b) Promedio ponderado de los tipos impositivos aplicados por las sociedades consolidadas.

A continuación aparece la conciliación entre el impuesto sobre beneficios del ejercicio y el impuesto a pagar:

Miles de euros

	2011	2010
Total impuesto a pagar por el ejercicio	5.084	5.082
Impuestos diferidos, neto	(19.278)	(14.046)
Ajuste del impuesto del ejercicio de años anteriores	2.496	14.047
TOTAL GASTO/ (INGRESO) POR IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS EN LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(11.698)	5.083

El Impuesto sobre Sociedades español correspondiente al ejercicio 2011 y 2010 se ha calculado aplicando el 30% a la base imponible estimada del ejercicio, minorando las deducciones y bonificaciones. Los impuestos para otras jurisdicciones se calculan según los tipos vigentes en las mismas.

En el ejercicio 2011 se han modificado los tipos impositivos nominales del impuesto sobre beneficios en los siguientes países:

Ucrania; ha pasado de un 25% en 2010 a un 23% en 2011

Reino Unido; ha pasado de un tipo del 28% en 2010 a un 26% en 2011.

22.4. Impuestos diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente en los distintos países en que se encuentran radicadas las entidades consolidadas, a 31 de diciembre de 2011 y 2010 se ha registrado el activo / pasivo fiscal que se deriva de las diferencias originadas por el distinto criterio contable y fiscal en la imputación temporal de ingresos y gastos. Igualmente se ha registrado crédito fiscal correspondiente a las bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar, bajo la consideración de que existen garantías razonables de su recuperabilidad.

A continuación se presentan los principales activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos por el Grupo a 31 de diciembre de 2011 y 2010 y las variaciones habidas durante los ejercicios terminados en dichas fechas:

Miles de euros

	ACTIVOS				PASIVOS
	Por bases imponibles negativas y deducciones		Impuesto diferido por diferencias temporales	TOTAL	Impuesto diferido por diferencias temporales
	Sociedades del grupo fiscal consolidado	Otras sociedades			
Saldo al 31 de diciembre de 2009	84.268	25.153	30.424	139.845	3.230
Aumentos	27.266	8.108	11.281	46.655	16.796
Disminuciones	(17.249)	(3.795)	(6.694)	(27.738)	(199)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	94.285	29.466	35.011	158.762	19.827
Aumentos	21.033	7.657	12.418	41.108	9.428
Disminuciones	(3.318)	(4.619)	(6.639)	(14.576)	(1.252)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	112.000	32.504	40.790	185.294	28.003

Del importe de 185.294 miles de euros al que ascienden los impuestos diferidos de activo a 31 de diciembre de 2011, se estima que la práctica totalidad será realizado o revertirá en un periodo superior a doce meses.

El conjunto de sociedades consolidadas dispone de bases imponibles negativas por importe aproximado de 460 millones de euros. Prácticamente la totalidad de esas bases prescriben con posterioridad a 2015 o no tienen fecha de prescripción.

En lo que se refiere a las sociedades españolas y grupo fiscal consolidado (Nota 22.1), de acuerdo con el Real Decreto-Ley 9/2011, aprobado el 19 de agosto de 2011, se han establecido una serie de modificaciones en relación a la compensación de las bases imponibles negativas. En concreto, para los periodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2012 se modifica, con carácter general, el artículo 25.1 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades, ampliándose el plazo de compensación de las bases imponible negativas a los ejercicios que concluyan en los 18 años inmediatos y sucesivos.

Del importe de 40.790 miles de euros al que ascienden los impuestos diferidos de activo por diferencias temporales, la mayor parte corresponde a provisiones no deducibles en el ejercicio en que son dotadas.

El Grupo ha evaluado la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos registrados al 31 de diciembre de 2011 de acuerdo con los planes de negocio preparados con los criterios descritos en la Nota 7, manteniéndose aquellos créditos fiscales e impuestos anticipados que consideran los Administradores que se van a recuperar según los planes de negocio actualizados.

23. Beneficio por acción

23.1. Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	Miles de euros	
	2011	2010
Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante (miles euros)	(27.120)	604
Número medio de acciones en circulación (miles)	187.799	189.546
Beneficio / (Pérdida) básico por acción (euros)	(0,114)	0,003

23.2. Beneficio diluido por acción

El beneficio por acción diluido se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a los accionistas ordinarios ajustados por el efecto atribuible a las acciones ordinarias potenciales con efecto dilutivo y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la sociedad. A estos efectos se considera que la conversión tiene lugar al comienzo del período o en el momento de la emisión de las acciones ordinarias potenciales, si éstas se hubiesen puesto en circulación durante el propio período.

En los ejercicios 2011 y 2010 el beneficio diluido por acción coincide con el beneficio básico.

24. Operaciones con partes vinculadas

Los dividendos pagados a los accionistas que superan el 5% de participación en el capital social ascendieron en conjunto a 5.448 en 2010. No se han pagado dividendos en el ejercicio 2011.

Caja de Ahorros de Salamanca y Soria (Cajaduero), accionista de la Sociedad Dominante, participa con un importe de 10 millones de euros en el grupo de entidades bancarias con las que se contrató en 2009 el préstamo sindicado que se explica en la Nota 15 Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2011, la mencionada entidad tiene concedida a la Sociedad dominante, en condiciones de mercado, una línea de crédito a corto plazo por 3 millones de euros, dispuesta por 2,9 millones de euros al cierre del ejercicio 2011, y

diversos avales, con vencimiento indefinido, por un importe global de 3.030 miles de euros. El coste financiero devengado en conjunto por estas operaciones ascendió a 196 miles de euros en 2011 y 2010.

El epígrafe "Activos por impuesto diferido" del balance de situación a 31 de diciembre de 2011 incluye un crédito con Nefinsa, S.A., principal accionista de la Sociedad, por un importe de 63.808 miles de euros, consecuencia del cálculo del impuesto sobre beneficios de los ejercicios 2011, 2010, 2009 y 2008 de acuerdo con el procedimiento establecido para el reparto de la carga fiscal del ejercicio entre las sociedades que integran el grupo fiscal encabezado por Nefinsa, S.A. (Notas 4.15 y 22).

25. Retribuciones y otra información

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2011 y 2010 por los Administradores de Uralita, S.A., clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	2011	2010
Retribución fija	1.116	1.241
Retribución variable	223	265
Atenciones estatutarias	723	216
TOTAL	2.062	1.722

En el ejercicio 2010 únicamente los Consejeros independientes han percibido remuneración por su labor como Consejeros.

No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones o pagos de primas de seguros respecto a los Administradores. Tampoco se han otorgado a dichos miembros, anticipos, créditos ni garantías a su favor.

Las remuneraciones recibidas por el conjunto de las tres personas que componen el equipo de alta dirección (excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de Administradores, cuyas retribuciones se mencionan anteriormente) han ascendido a 990 y 919 miles de euros en 2011 y 2010, respectivamente:

En base a la información recibida de los Administradores de Uralita, S.A., no se ha puesto de manifiesto ninguna situación de las descritas en el artículo 229.2 de la Ley 1/2010 en relación con la tenencia por parte de los consejeros y partes vinculadas a los mismos, de participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye la actividad del Grupo. Asimismo, no han realizado ni realizan actividades por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye la actividad del Grupo.

A continuación aparece el detalle de los Administradores de Uralita, S.A. que ostentan la condición de Administradores en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye la actividad principal de la Sociedad dominante.

- D. José Ignacio Olleros Piñero
 - Uralita B.V.
 - Uralita Holding B.V.
 - Chamberi Reinsurance, S.A.

Todas las sociedades son dependientes de Uralita, S.A.

En relación con las sociedades dependientes, en todos los casos los miembros de sus órganos de administración lo son en representación de Uralita, S.A., como accionista mayoritario, con la excepción de diversas sociedades dependientes, en las Divisiones de Yesos y Tejas, cuyos órganos de administración incluyen representantes del accionista minoritario, que desarrolla actividades similares a las que constituyen el objeto social de algunas de las sociedades que forman el Grupo Uralita. Los representantes del Grupo Uralita y de los accionistas minoritarios en estos órganos de administración no poseen participaciones en el capital de sociedades del mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye la actividad principal del Grupo, ni ostentan cargos de responsabilidad en otras sociedades ajenas que desarrollen una actividad similar a la del Grupo Uralita.

26. Pasivos contingentes

A 31 de diciembre de 2011 no existen pasivos contingentes que pudieran alterar sustancialmente la situación financiero-patrimonial reflejada en los estados financieros consolidados adjuntos.

27. Información sobre medio ambiente

Algunas de las sociedades consolidadas están obligadas a cumplir con una serie de disposiciones legales relacionadas con la prevención, reducción de emisiones, recuperación de zonas, protección y mejora del medio ambiente, lo que ha supuesto la realización de una serie de inversiones y gastos.

Los valores netos en libros a 31 de diciembre de 2011 y 2010 de los sistemas, equipos e instalaciones incorporados al inmovilizado material destinados a la protección y mejora del medio ambiente ascienden a 10.372 y 10.432 miles de euros, respectivamente.

Los gastos incurridos en los ejercicios 2011 y 2010 cuyo fin es la protección y mejora del medio ambiente, ascienden a 1.336 y 3.827 miles de euros, respectivamente, todos de naturaleza ordinaria. Corresponden básicamente a retribuciones al personal dedicado a actividades medioambientales, recogida y tratamiento de residuos, auditorías y certificaciones medioambientales.

El seguimiento de las contingencias medioambientales se efectúa principalmente por personal propio especializado, quedando encomendado a terceros la realización de auditorías medioambientales y la gestión y retirada de residuos. De las evaluaciones efectuadas no se han puesto de manifiesto eventuales efectos sobre el patrimonio y los resultados de las sociedades ni se espera que se pongan de manifiesto contingencias adicionales de tipo medioambiental como consecuencia de la actividad.

En los ejercicios 2011 y 2010 no se han recibido subvenciones de esta naturaleza.

28. Hechos posteriores

En consonancia con el plan de optimización de recursos que se explica en la Nota 7, el Grupo ha consolidado los procesos de comunicación al personal afectado por la reestructuración iniciada a 31 de diciembre de 2011, mediante la puesta en marcha de expedientes de regulación de empleo por parte de determinadas sociedades dependientes. El coste estimado de estos expedientes está provisionado en el balance consolidado a 31 de diciembre de 2011 (Nota 13).

ANEXO 1 - GRUPO URALITA - SOCIEDADES DEPENDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Miles de euros

Sociedades por sectores de actividad	Domicilio	Participación directa	Domínio del Grupo	Valor en libros	Activos	Pasivos	Patrimonio neto	Resultado ejercicio	Plusvalía tácita
<u>AISLANTES</u>									
OA0 Ursa Chudovo	Rusia	100,00%	100,00%	75.700	44.593	(21.141)	65.734	6.451	23.767
OOO Ursa Serpukhov	Rusia	100,00%	100,00%	32.909	72.790	40.085	32.705	(56)	
OÜ Pfeleiderer Baltic	Estonia	100,00%	100,00%	2	51	17	34	(12)	
Uralita Holding BV.	Holanda	100,00%	100,00%	163.617	256.392	78.381	178.011	5.982	
Ursa Benelux BVBA	Bélgica	100,00%	100,00%	25.713	37.708	26.079	11.629	(5.759)	
Ursa Beograd d.o.o.	Yugoslavia	100,00%	100,00%	15	384	321	63	27	
Ursa CZ s.r.o	Chequia	100,00%	100,00%	701	1.914	985	929	152	
Ursa Dämmssysteme Austria GmbH	Austria	100,00%	100,00%	37.576	48.423	20.925	27.498	641	10.296
Ursa Deutschland GmbH	Alemania	100,00%	100,00%	61.950	91.370	26.907	64.463	2.314	
Ursa Enterprise	Ucrania	100,00%	100,00%	5.900	5.207	4.079	1.128	481	
Ursa Eslovenija, d.o.o.	Eslovenia	100,00%	100,00%	25.000	43.023	16.970	26.053	(649)	
Ursa Eurasia LLC	Rusia	100,00%	100,00%	45.782	42.059	3.723	6.411		
Ursa France, S.A.S.	Francia	100,00%	100,00%	52.500	95.090	46.074	49.016	7.047	
Ursa Ibérica Aislantes, S.A.	Madrid	100,00%	100,00%	58.011	78.846	28.381	50.465	(2.391)	5.633
Ursa Insulation, S.A.	Madrid	100,00%	100,00%	160.000	570.679	424.149	146.530	1.049	
Ursa International GmbH	Alemania	100,00%	100,00%	115.431	95.022	30.183	64.839	(617)	
Ursa Isi	Turquía	100,00%	100,00%	19.033	31.780	9.653	22.127	(4.651)	
Ursa Italia S.R.L.	Italia	100,00%	100,00%	1.701	22.867	18.219	4.648	(2.640)	
Ursa Novoterm Sarajevo d.o.o.	Bosnia	100,00%	100,00%	13	40	6	34		
Ursa Polska Sp. z.o.o.	Polonia	100,00%	100,00%	1.544	33.462	27.827	5.635	(835)	
Ursa Romania SRL	Rumanía	100,00%	100,00%	997	1.994	1.981	13	148	
Ursa Salgótarjáni RT.	Hungria	100,00%	100,00%	19.422	44.151	29.113	15.038	6.955	9.831
Ursa SK s.r.o	Eslovaquia	100,00%	100,00%	134	249	198	51	32	
Ursa Swiss GmbH	Suiza	100,00%	100,00%	16	19	1	18	1	
Ursa U.K. LTD.	Inglaterra	100,00%	100,00%	2.454	2.031	3.124	(1.093)	(2.407)	
Ursa Zagreb d.o.o.	Croacia	100,00%	100,00%	140	1.156	1.066	90	54	
<u>SISTEMAS DE TUBERIAS</u>									
Uralita Sistemas de Tuberias, S.A.	Madrid	100,00%	100,00%	11.101	93.214	82.074	11.140	(12.485)	
UST France, S.A.R.L.	Francia	100,00%	100,00%	2.285	2.235	154	2.081		
<u>TEJAS</u>									
Tejas Cobert, S.A.	Madrid	53,00%	53,00%	34.291	114.838	51.308	63.530	(10.028)	581
CT Cobert Telhas S.S.	Portugal	99,97%	53,00%	21.913	43.500	37.467	6.033	(6.238)	2.137
Campos Fábrica Cerámica, S.A.R.L.	Portugal	100,00%	53,00%	92	1.198	1.106	92	(2.759)	
<u>YESOS</u>									
Yesos Ibéricos, S.A.	Madrid	59,31%	59,31%	25.752	295.527	67.716	227.811	11.453	
Episa, S.L.	Portugal	100,00%	60,94%	2	460	48	412	(23)	
Algiss Explotaciones Mineras, S.L.	Madrid	100,00%	59,35%	9.658	13.206	3.541	9.665	(499)	
Escayolas Marín S.L.	Cuenca	100,00%	100,00%	9.158	2.830	2.314	516	(321)	8.613
<u>OTRAS SOCIEDADES</u>									
Uralita Iberia, S.L.	Madrid	100,00%	100,00%	9.540	15.391	5.905	9.486	(307)	
Uralita B.V.	Holanda	100,00%	100,00%	1.300	130.693	128.861	1.832	154	
Fibrocementos NT, S.A.	Madrid	100,00%	100,00%	60.573	72.215	195	72.020	47	
Chamberí Reinsurance, S.A.	Luxemburgo	100,00%	100,00%	1.225	7.000	5.775	1.225		
Cerámicas Sanitarias Reunidas, S.A.	Madrid	100,00%	100,00%	717	731	8	723		

GRUPO URALITA CONSOLIDADO

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2011

Introducción

1. Entorno económico
2. Resultados consolidados
3. Resultados por negocios
4. Hechos posteriores
5. Evolución futura
6. Investigación y desarrollo
7. Autocartera
8. Gestión de riesgos

Informe anual de gobierno corporativo

INTRODUCCIÓN

Aumenta la diversificación internacional (68% de las ventas) y el enfoque en Ahorro Energético (81% de las ventas en Aislamiento y Pladur®)

- ***En el conjunto del año, Uralita generó 677M€ de ventas, repitiendo prácticamente el volumen de negocio de 2010. El año se ha caracterizado por un primer semestre de crecimiento respecto a 2010 y por un segundo semestre de contracción, muy afectado por el empeoramiento de la situación económica en Europa y en especial en la Península Ibérica.***
- ***Por geografías, 2011 se ha caracterizado por un aumento de ventas de un 6% en los mercados internacionales (que supusieron un 68% de las ventas totales de Uralita en 2011) y por una caída del 13% en España, donde la actividad del sector de la construcción se vio fuertemente impactada por la contracción de la economía en el segundo semestre de 2011.***
- ***La rentabilidad operativa (EBITDA) se redujo hasta 77M€, lo que representa una caída de cerca del 11% respecto a 2010, afectada por la caída adicional de actividad en los negocios que operan en España, por una mayor presión competitiva y por los incrementos de precio de la energía y algunas materias primas.***
- ***La disminución del EBITDA, la venta de terrenos no utilizados por un importe de 8 M€ que generó pérdidas contables de casi 2M€ y el hecho de que, siguiendo criterios de prudencia, Uralita ha decidido dotar una serie de provisiones por un importe neto de 25 M€ para afrontar riesgos futuros (que entre otros incluyen la financiación de un plan de optimización de recursos) hace que el Resultado Neto Atribuible de la sociedad quede finalmente en -27,1M€. De no haber sido por estas medidas extraordinarias el Resultado Neto Atribuible habría quedado prácticamente a cero.***
- ***Durante 2011 Uralita continuó un riguroso control de caja, consiguiendo mejorar su gestión del circulante y optimizando su política de inversiones, lo que permitió reducir su deuda financiera en 2,5M€ respecto a 2010. Sin embargo, la reducción del volumen de ventas en España ha causado una reducción de la cartera de titulización, lo que ha provocado que la deuda financiera neta antes de titulización aumentara hasta los 255M€, dejando el ratio Deuda/EBITDA en 3,3 veces. A cierre del ejercicio 2011 la disponibilidad en efectivo y líneas de crédito ascendía a 41MM€.***
- ***Para 2012, y con la escasa visibilidad actual, prevemos una ligera recuperación de ventas impulsada por el crecimiento del negocio de aislantes en Europa y una mejora de márgenes soportada por los programas de mejora operativa que Uralita ha empezado a implantar durante el cuarto trimestre de 2011 y que tendrán pleno efecto en 2012.***

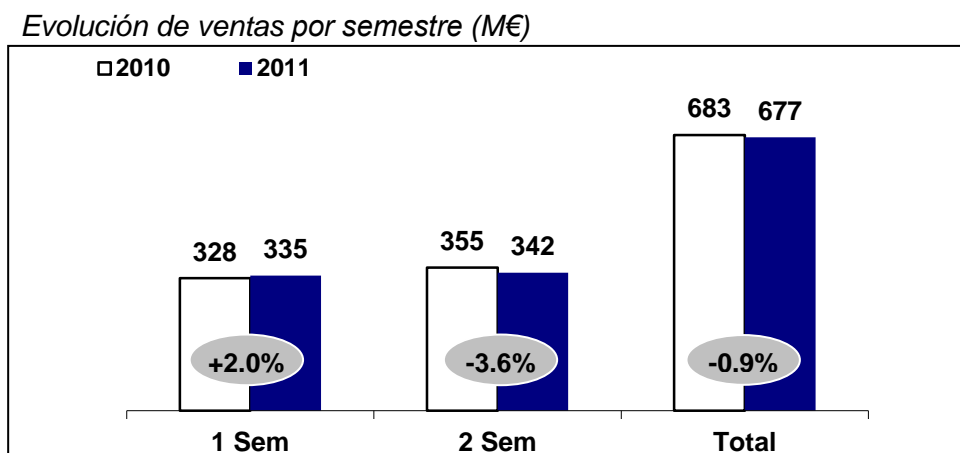
1. Entorno económico

Después de un año 2010 –especialmente el segundo semestre- donde se comenzaron a notar síntomas de recuperación de la actividad de la construcción en todos los mercados donde opera Uralita, el año 2011 mostró dos diferentes tendencias de mercado. Durante el primer semestre del año pareció consolidarse la recuperación iniciada en 2010, con un progresivo aumento de la actividad del sector de la construcción, que a la vez se tradujo en un incremento de las ventas de Uralita. Sin embargo, el recrudecimiento de la crisis económica que Europa ha experimentado desde el segundo semestre de 2011 (dudas sobre la deuda soberana, viabilidad de la moneda única, incógnitas sobre la solvencia del sistema bancario) tuvo un marcado impacto en el sector de la construcción, que nuevamente ralentizó su actividad. Esta tendencia general se dejó sentir de forma diferente en los mercados donde opera Uralita.

- Los países de Europa Occidental, que en 2011 supusieron un 44% de las ventas de Uralita, mostraron un buen comportamiento en los mercados de la construcción relevantes para Uralita. Alemania y, en menor medida, Francia lideraron el crecimiento en esta región, gracias a los avances realizados en la regulación de la eficiencia energética, lo que favorece la demanda de aislantes, principal producto con el que opera Uralita.
- En Europa del Este y Rusia (24% de las ventas de Uralita) la actividad continuó a buen ritmo, si bien en la última parte del año se observaron ciertos síntomas de ralentización, probablemente causada por un efecto contagio de las dificultades económicas de los países de Europa Occidental y, en el caso de Rusia, también por una cierta expectación ante las elecciones generales de marzo de 2012.
- Por su parte en España, que ya sólo representa el 32% de las ventas de Uralita, la actividad del sector de construcción sigue mostrando caídas de doble dígito, fruto de la crisis económica y financiera y de las medidas públicas de contención de gastos e inversiones.

2. Resultados consolidados

Las ventas de Uralita en 2011 fueron de 676,9M€, con una reducción del 0,9% respecto a 2010 y con un diferente comportamiento a lo largo del año, mostrando un comportamiento positivo (+2%) en el primer semestre frente a una caída del 3,6% en el segundo.



Las ventas evolucionaron de forma diferente por área geográfica: en Europa Occidental y Central (44% de las ventas del grupo en 2011), las ventas aumentaron un 5%, principalmente por el fuerte crecimiento del mercado alemán y, en menor medida, del mercado francés. Por su parte, en Europa del Este (24% de las ventas), el incremento fue del 7% gracias a la fortaleza del mercado ruso y, en menor medida, del polaco, mercados en los que URSA, el negocio de aislantes de Uralita, ostenta una posición de liderazgo en su segmento. Finalmente, en España (32% de las ventas del grupo) las ventas se redujeron un 13%, en un contexto de continuo ajuste del sector de la construcción, muy afectado por la coyuntura económico-financiera.

Evolución de ventas por área geográfica (M€)

	2010	2011	Variación
EUROPA OCCIDENTAL Y CENTRAL	286	301	+6%
EUROPA DEL ESTE, RUSIA Y TURQUÍA	151	162	+7 %
ESPAÑA	246	214	-13%
TOTAL	683	677	-0,9 %

El EBITDA de 2011 alcanzó 77M€, con una reducción del 11,3% frente a 2010 (margen del 11,4% vs. 12,7%) Mientras que los negocios que operan fuera de España (básicamente aislantes) consiguieron mejorar sus resultados, impulsados por su incremento de ventas en Europa, todos los negocios que operan principalmente en la Península Ibérica sufrieron caídas de ventas, que combinadas con una mayor presión competitiva e incrementos de precios de energía y algunas materias primas, tuvieron un efecto negativo en el EBITDA.

El resultado neto atribuible del grupo se vio negativamente afectado por la reducción del EBITDA (de casi 10M€ respecto a los 87 de 2010). Adicionalmente, el grupo vendió terrenos no utilizados cuya venta generó una caja de cerca de 8M€ aunque, debido a su valor en libros, generó unas pérdidas contables cercanas a 2M€. Por último, siguiendo criterios de prudencia, Uralita dotó provisiones por un importe neto cercano a 25M€ para atender a futuros riesgos del negocio, que entre otros incluyen la financiación de un plan de optimización de recursos que permita asegurar el cumplimiento del plan de negocios del grupo, especialmente en España. Todos estos efectos negativos dejan el resultado neto atribuible de 2011 en -27,1M€. De no haber sido por las medidas extraordinarias anteriormente descritas el Resultado Neto Atribuible habría quedado prácticamente a cero.

Uralita siguió con su política de maximizar el flujo de caja con el objetivo de mantener controlada la deuda del grupo. Así, gracias a la generación de caja de los negocios y al control de inversiones, Uralita generó un flujo de caja libre¹ de 29,2M€ lo que le permitió, una vez satisfechos los intereses financieros y los dividendos, disminuir la deuda en 2,5M€ respecto a 2010. A pesar de ello, y debido a la disminución del importe de clientes titulizado, el 2011 acabó con una deuda financiera neta de 255,1M€ lo que implica un ratio Deuda/EBITDA de 3,3 veces. A cierre del ejercicio 2011 la disponibilidad en efectivo y líneas de crédito ascendía a 41MM€.

¹ Flujo de caja antes de financieros y dividendos

3. Resultados por geografía y línea de negocios

El negocio de **Soluciones Interiores (Yesos y Aislantes)** continúa siendo el más importante del grupo, generando en 2011 el 81% de las ventas del grupo (realizándose el 79% de las mismas fuera de España).

Las ventas del negocio alcanzaron los 546M€, cifra similar a la del 2010, marcada por la fortaleza de las ventas de productos aislantes (+6% respecto a 2010). Las ventas de aislantes aumentaron prácticamente en todas las regiones, destacando mercados como Rusia y Alemania, que han crecido a doble dígito respecto a 2010. Por su parte, el negocio de Yesos sufrió la reducción de la actividad de la construcción en España, tanto en placa de yeso como en yeso en polvo, experimentando en total una reducción en ventas cercana al 20%.

En el conjunto del negocio de Soluciones Interiores, el EBITDA se redujo un 7% hasta 76M€. Por una parte, el negocio de aislantes consiguió acompañar el aumento de ventas con una mejora del margen de EBITDA, sustentado en una ligera mejora de precios, especialmente en el negocio del XPS. Por otra parte, el negocio de yesos, experimentó tanto la caída general de actividad en España en el segundo semestre como una mayor presión competitiva a lo largo del año, lo que hizo que redujera su rentabilidad. Con todo esto, el margen EBITDA del negocio de Soluciones Interiores se situó en el 13,9% (-1,0pp frente a 2010).

El negocio de **Tejas** (6% de las ventas de Uralita) experimentó una reducción de ventas del 11% hasta 45M€, con diferencias entre regiones. Por una parte el mercado español, donde aún se está en proceso de lanzamiento de las tejas de alta calidad, que son la apuesta estratégica del negocio, continuó experimentando una caída en ventas. Sin embargo, el mercado portugués se mantuvo prácticamente constante gracias a un mayor peso de las tejas de alta calidad. Por último las ventas de exportación han experimentado un notable crecimiento en África y Oriente Medio.

El EBITDA del negocio disminuyó un 36% hasta 4,5M€, y el margen EBITDA fue del 10% (-4,0pp). Además del impacto directo de la caída de ventas, el EBITDA sufrió el efecto negativo de los aumentos de costes de energía, en un negocio donde éstos representan una proporción importante de los costes totales de fabricación y de una estructura de costes fijos que no ha podido adaptar su ritmo de ajuste a la caída de ventas.

El negocio de **Tuberías** (13% de las ventas de Uralita) mantuvo un nivel de ventas similar al del 2010 (+0,5%), alcanzando los 85M€. El segmento de Edificación ha incrementado sus ventas, aumentando su cuota de mercado en España y continuando su notable crecimiento en el mercado francés. Por otro lado, el segmento de Infraestructuras continúa su ajuste, debido a la interrupción de inversiones tanto públicas como privadas, lo que afectó a proyectos en curso.

Los costes variables del negocio de Tuberías se han visto afectados por una mayor presión competitiva en precios, una gran volatilidad en el precio de la resina de PVC, materia prima básica de los productos del negocio, y una evolución negativa del mix de productos, que en el corto plazo está afectando al margen de contribución. Con todo ello, el EBITDA se redujo hasta -1,9M€.

4. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos desde la fecha de las cuentas anuales hasta la fecha de su formulación.

5. Evolución futura

El recrudecimiento de la crisis económica que Europa ha experimentado en el segundo semestre ha tenido un marcado impacto en el sector de la construcción, limitando la visibilidad actual disponible sobre los mercados, y sugiere un enfoque prudente respecto a la perspectiva de evolución del negocio en 2012.

Uralita está bien posicionada para continuar afrontando los retos futuros gracias a:

- Su fuerte posicionamiento en aislantes, negocio que en 2011 supuso casi dos tercios de las ventas de Uralita y que realiza cerca del 95% de sus ventas fuera de España, y en el que se estima un fuerte crecimiento, gracias a la recuperación del sector de construcción en muchos países y al fuerte impulso que la regulación está dando ya a los proyectos de mejora de eficiencia energética en edificios.
- Su posicionamiento de liderazgo en Europa del Este y especialmente en Rusia. En esta región las previsiones de crecimiento de aislantes continúan siendo positivas por la necesidad de incrementar los bajos niveles de eficiencia energética, donde el aislamiento juega un papel fundamental y por las perspectivas de crecimiento económico de estas regiones.
- Su enfoque en España en productos líderes y adaptados a los segmentos que se espera que se desarrollen con mayor fortaleza a futuro (reforma y no residencial). En ese sentido, es destacable tanto la versatilidad y la gama de productos de Pladur® como la apuesta por tejas de alta calidad de Cobert.
- Su clara apuesta por aumentar el peso de las ventas internacionales de los negocios que tradicionalmente han operado en la Península Ibérica: yesos, tejas y tuberías.

Respecto a 2012, con las perspectivas macroeconómicas actuales y la evolución de los diferentes negocios en el segundo semestre de 2011, prevemos una consolidación de la recuperación en los mercados de Europa del Este, un mayor ritmo de crecimiento en Europa Occidental y Central y una estabilización de las ventas en España en la segunda mitad de 2012, una vez empiecen a surtir efecto las medidas que está impulsando el nuevo gobierno, si bien con diferencias entre productos. Todo ello debería traducirse en un ligero incremento de ventas y en una mejora de resultados gracias a la mejora de la eficiencia operativa del negocio de aislantes y a una revisión y ajuste más profundo de la operativa del resto de los negocios.

6. Investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 2011 el Grupo ha dedicado un importe de 3,5 millones de euros a proyectos de Investigación y Desarrollo.

7. Autocartera

A 31 de diciembre de 2011 la autocartera de Uralita, S.A. era de 10.076.158 acciones equivalente a un 5,10% del capital social con un coste de adquisición de 43,9 millones de euros. Durante el ejercicio 2011 se han adquirido 898.186 acciones por 2,7 millones de euros.

8. Gestión de riesgos

La exposición al riesgo financiero por parte del grupo se mitiga a través de un adecuado entorno de detección y prevención de riesgos dentro del Sistema de Gestión de Riesgos del grupo. Así, los riesgos de precio, crédito, liquidez y flujo de caja se evalúan, supervisan y controlan de manera periódica en la compañía.

La efectividad del sistema se fundamenta en la generación de un adecuado entorno de prevención, fomentando la participación activa en la detección y prevención de los riesgos antes de su posible materialización, en la comunicación de los riesgos a los niveles adecuados de decisión y a través de un seguimiento sistemático de las medidas adoptadas.

En este sentido, las políticas del grupo en aras de gestionar adecuadamente determinados riesgos financieros a los que están expuestas las sociedades, como son los riesgos de tipo de cambio y de tipo de interés, establecen la contratación de operaciones de cobertura que permitan mitigar la exposición al riesgo derivado de las variaciones en los tipos de cambio y los tipos de interés.

Tal como se ha venido comunicando en la información periódica remitida a la CNMV, así como en distintos hechos relevantes comunicados al mercado a través de la misma, Uralita está inmersa en un proceso de refinanciación de su deuda, cuyo último evento se tradujo (tal como se comunicó el pasado 25 de enero de 2012) en la firma de un acuerdo alcanzado con todos los acreedores financieros para extender los vencimientos hasta el 12 de marzo de 2012, fecha en la que se espera haber obtenido los recursos financieros a largo plazo necesarios y adecuados para la estructura de los negocios y activos del grupo.

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE URALITA, S.A.

Para una mejor comprensión del modelo y posterior elaboración del mismo, es necesario leer las instrucciones que para su cumplimentación figuran al final del presente informe. La columna CIF, NIF o código similar, que será de carácter no público, se rellenará en la totalidad de los casos en que sea necesario para completar los datos de personas físicas o jurídicas:

NIF o CIF	Otros datos
A-28037091	Con domicilio social en Madrid, 28004, Paseo de Recoletos 3, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 711, Folio 168, Hoja M-14514

A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

Fecha de última modificación	Capital social (€)	Número de acciones	Número de derechos de voto
26 de mayo de 2004	142.199.861,04	197.499.807	13.166.654

Todas las acciones son de la misma clase y serie e incorporan los mismos derechos políticos y económicos. Dichas acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se hallan inscritas en los correspondientes registros contables de Iberclear. La totalidad de las acciones que integran el capital social de Uralita se encuentran admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona y Valencia, negociándose a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo).

Indiquen si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

Sí No

Clase	Número de acciones	Nominal unitario	Número unitario de derechos de voto	Derechos diferentes
-	-	-	-	-

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los consejeros:

A 31 de diciembre de 2011 no hay titulares directos o indirectos de participaciones significativas de la Sociedad distintos de los consejeros de la Sociedad.

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos (*)	% sobre el total de derechos de voto
-	-	-	-

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto directos	% sobre el total de derechos de voto
-	-	-

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:

Nombre o denominación social del accionista	Fecha de la operación	Descripción de la operación
Caja España de Inversiones Salamanca y Soria, C.A. y M.P.	2-12-2011	Transmisión 690.383 derechos de voto Traspaso negocio bancario
Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.	2-12-2011	Adquisición 690.383 derechos de voto Traspaso negocio bancario

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos (*)	% sobre el total de derechos de voto
Nefinsa, S.A.	10.409.730	-	79,061
Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria		690.383	5,243
Atalaya Inversiones, S.R.L.	658.333	-	5,000
D. Jorge Alarcón Alejandro	714	-	0,005
D. Jose Antonio Carrascosa Ruiz	114	-	0,000865
D. Javier Gonzalez Ochoa	114	-	0,000865
D. Jose Ignacio Olleros Piñero	114	-	0,000865

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto directos	% sobre el total de derechos de voto
Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.	690.383	5,243

% total de derechos de voto en poder del Consejo de Administración	89,3115
---	---------

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad:

Ninguno de los consejeros de la Sociedad posee derechos de opción sobre las acciones de la Sociedad.

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de opción directos	Número de derechos de opción indirectos	Número de acciones equivalentes	% sobre el total de derechos de voto
-	-	-	-	-

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Nombre o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. y NEFINSA, S.A.	Societaria	Socios en la mercantil "Air Nostrum LAM, S.A"
Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. y NEFINSA, S.A.	Mercantil	Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. participa en un préstamo a favor de NEFINSA firmado el 21/10/2008 por importe de 60.000.000 €.

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Nombre o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
Banco de Caja de España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.	Contractual	Contrato de Cobertura de línea de avales, por un importe máximo de 3.000.000 €, con vencimiento indefinido, de los que se han suscrito 3.030.162 €
Banco de Caja de España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.	Contractual	Contrato de crédito en cuenta corriente por importe máximo de 3.000.000 €, suscrito el 11/12/2008 y dispuesto en 2.930.090 € a 31/12/2011
Banco de Caja de España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.	Contractual	Participación con un importe de 7.000.000 € en un préstamo sindicado de 120.000.000 € concedido a Uralita, S.A. en 2009 por un grupo de entidades bancarias españolas.

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en el art. 112 de la LMV. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

Sí No

Intervinientes del pacto parasocial	% de capital social afectado	Breve descripción del pacto
Socios titulares del 100% del capital social de Nefinsa, S.A	79,06	Este Protocolo Familiar (" <i>el Protocolo Familiar</i> ") en la sociedad Nefinsa, S.A. (" <i>Nefinsa</i> "), fue firmado en fecha 10 de junio de 2008 por socios titulares del 100% del capital social de Nefinsa, entrando en vigor el mismo día de su firma, protocolo que viene a sustituir a otro anterior de fecha 3 de marzo de 2000. El Protocolo Familiar contiene un pacto en la cláusula 4.4, relativa al derecho de venta a favor de los accionistas firmantes, que constituye un pacto parasocial al regular aspectos relativos a

		la transmisibilidad de las acciones de Nefinsa. Este pacto parasocial fue objeto de publicación por Nefinsa del Hecho Relevante nº 95485, el 4 de julio de 2008
Socios titulares del 100% del capital social de Nefinsa, S.A	79,06	Socios titulares del 100% del capital social de Nefinsa, firmaron en fecha 26 de noviembre de 2008, un Anexo al Protocolo Familiar, que introduce un cambio en la citada cláusula 4.4, consistente en que el derecho de venta solo podrá ejercitarse con el acuerdo unánime de los firmantes. Esta modificación objeto de publicación por Nefinsa del Hecho Relevante nº 101216, en fecha 5 de diciembre de 2008.

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

Sí No

Intervinientes acción concertada	% de capital social afectado	Breve descripción del concierto
D. Emilio Serratosa Ridaura, D. Javier Serratosa Luján, D. Gonzalo Serratosa Luján y Nefinsa, S.A.	79,06	Acuerdo para el ejercicio concertado de los derechos de voto a ejercitar en el seno de Nefinsa, S.A y Uralita, S.A, tal y como se ha descrito en la tabla anterior. Promueve la convergencia del ejercicio del derecho de voto de los accionistas en la Junta y en el Consejo de Administración de Nefinsa, de acuerdo con los criterios de actuación previamente establecidos por los miembros del sindicato. Como consecuencia de ello, existe una actuación

		<p>concertada de los accionistas sindicados para controlar Nefinsa y Uralita. El accionista sindicado que posea a su vez la condición de administrador se obliga a actuar en el desempeño de su cargo siguiendo las instrucciones que impartan los miembros del sindicato, siempre que éstas no estén en contradicción con la persecución del interés social ni con las obligaciones a las que por razón del cargo esté sujeto. Dicho pacto fue firmado por el 100% de los accionistas de Nefinsa el día 23 de octubre de 2007 y entró en vigor el día 3 de diciembre de 2007, en la misma fecha en que se comunicó a la CNMV</p>
--	--	---

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

En el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011 no se ha producido ninguna modificación o ruptura de dichos pactos.

A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

Sí No

Nombre o denominación social
Nefinsa, S.A

Observaciones
Nefinsa, S.A ostenta de forma directa el 79,06% de los derechos de voto de Uralita.

A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

Durante el ejercicio 2011 Uralita ha realizado las operaciones sobre acciones propias que se indican.

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
10.076.158	-	5,10

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de acciones directas
-	-
Total:	-

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:

Fecha de comunicación	Total de acciones directas adquiridas	Total de acciones indirectas adquiridas	% total sobre capital social
Varias	898.186	-	0,45

Plusvalía / (Minusvalía) de las acciones propias enajenadas durante el periodo	0 €
---	-----

A.9. Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la Junta al Consejo de Administración para llevar a cabo adquisiciones o transmisiones de acciones propias.

La Junta General de Accionistas de fecha 13 de mayo de 2009 adoptó, entre otros el siguiente acuerdo:

"Noveno: Autorizar a los efectos del artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas, la adquisición derivativa, mediante compraventa y con sujeción a lo requerido por las disposiciones aplicables, de acciones de Uralita, S.A. hasta el límite permitido por la Ley. La autorización se extiende a las adquisiciones que, dentro del límite indicado, lleven a cabo las Sociedades filiales de Uralita, S.A.

Expresamente se autoriza que las acciones adquiridas por la Sociedad ó sus sociedades filiales en uso de esta autorización, puedan destinarse en todo ó en parte a su entrega

a los trabajadores, empleados o administradores de la Sociedad, al amparo del Plan de Acciones al que se refiere el acuerdo 7 anterior.

La presente autorización durará dieciocho meses y en virtud de la misma queda sin efecto la concedida en la Junta General de 7 de mayo de 2008.

Esta facultad se podrá ejercitar hasta un límite del 10 % y por un plazo de 5 años, a partir del día 4 de julio de 2009, fecha de entrada en vigor de la ley 3/2009 de 3 de abril, que modifica, entre otros, el artículo 75 del Texto Refundido de la ley de Sociedades Anónimas "

A.10 Indique, en su caso, las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social.

Indique si existen restricciones legales al ejercicio de los derechos de voto:

Sí No

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción legal	-
--	---

Indique si existen restricciones estatutarias al ejercicio de los derechos de voto:

Sí No

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por una restricción estatutaria	-
--	---

Descripción de las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto
El artículo 17 de los Estatutos Sociales establece el derecho de asistencia a la Junta General de los titulares de 15 o más acciones que, con cinco días de anticipación por lo menos a aquél en que haya de celebrarse la Junta, las tengan inscritas en el correspondiente registro contable. Cada quince acciones darán derecho a un voto.

Indique si existen restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social:

Sí No

Descripción de las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social
-

A.11 Indique si la Junta General ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

Sí No

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones.

B ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

B.1 Consejo de Administración

B.1.1 Detalle el número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos:

Número máximo de consejeros	20
Número mínimo de consejeros	3

B.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el Consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
D. Javier Serratosa Luján	-	Presidente	10/12/2002	11/05/2011	Junta General
Nefinsa, S.A.	D. Gonzalo Serratosa Lujan	Consejero	10/12/2002	11/05/2011	Junta General
Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad	D. Oscar Fernández Huerga *	Consejero	17/11/2010	11/05/2011	Junta General
Atalaya Inversiones, S.R. L.	D. Francisco García Peña	Consejero	19/06/2001	11/05/2011	Junta General
D. Juan José Nieto Bueso	-	Consejero	07/05/2008	11/05/2011	Junta General
D. José Antonio Carrascosa Ruiz	-	Consejero	10/12/2002	11/05/2011	Junta General
D. Javier González Ochoa	-	Secretario Consejero	10/12/2002	11/05/2011	Junta General
D. José Ignacio Olleros Piñero	-	Consejero	8/01/2003	11/05/2011	Junta General
D. Jorge Alarcón Alejandro	-	Consejero	22/06/2006	11/05/2011	Junta General

Número total de Consejeros	9
-----------------------------------	----------

**D. Oscar Fernández Huerga fue nombrado representante de Caja España de Inversiones Salamanca y Soria en fecha 27 de octubre de 2011, en sustitución de D. Julio Feroso García.*

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el Consejo de Administración:

Nombre o denominación social del consejero	Condición del consejero en el momento de cese	Fecha de baja
Doña Mónica Vidal Sanz	Consejera Independiente	11/05/2011
Doña Teresa Pulido Mendoza	Consejera Independiente	11/05/2011

B.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo y su distinta condición:

CONSEJEROS EJECUTIVOS

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Cargo en el organigrama de la sociedad
D. Javier Serratosa Luján	Comité de Nombramientos y Retribuciones Sesión 23/03/2011	Presidente Ejecutivo
D. Jorge Alarcón Alexandre	Comité de Nombramientos y Retribuciones Sesión 23/03/2011	Director Corporativo de Planificación y Desarrollo.
D. José Ignacio Olleros Piñero	Comité de Nombramientos y Retribuciones Sesión 23/03/2011	Director Corporativo Financiero

Número total de consejeros ejecutivos	3
% total del Consejo	33,33

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
Nefinsa, S.A.	Comité de Nombramientos y Retribuciones Sesión 23/03/2011	Nefinsa, S.A.
Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad	Comité de Nombramientos y Retribuciones Sesión 23/03/2011	Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.
Atalaya Inversiones, S.R.L.	Comité de Nombramientos y Retribuciones Sesión 23/03/2011	Atalaya Inversiones, S.R.L
D. José Antonio Carrascosa Ruiz	Comité de Nombramientos y Retribuciones Sesión 23/03/2011	Nefinsa, S.A.
D. Javier González Ochoa	Comité de Nombramientos y Retribuciones Sesión 23/03/2011	Nefinsa, S.A.

Número total de consejeros dominicales	5
% total del Consejo	55,55

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

Nombre o denominación del consejero	Perfil
D. Juan José Nieto Bueso	Miembro del Consejo de Administración de Uralita desde mayo de 2008. Es Licenciado en Económicas por ICADE. Es Presidente y Consejero Delegado de Palmera Capital y Servicios, S.L y Presidente de Service Point Solutions. Anteriormente fue Presidente y Consejero Delegado de Telefónica Media, Presidente de Vía Digital y Consejero Delegado de Antena 3 Televisión.

Número total de consejeros independientes	1
% total del Consejo	11,11

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

No existen otros consejeros externos en la Sociedad.

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento
-	-

Número total de otros consejeros externos	-
% total del Consejo	-

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya sea con sus accionistas:

Nombre o denominación social del consejero	Motivos	Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo
-	-	-

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:

No se han producido variaciones en la tipología de los consejeros durante el ejercicio 2011.

Nombre o denominación social del consejero	Fecha del cambio	Condición anterior	Condición actual
-	-	-	-

B.1.4 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital:

Nombre o denominación social del accionista	Justificación
-	-

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido:

Sí No

Nombre o denominación social del accionista	Explicación
-	-

B.1.5 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al Consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el Consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

Los ceses producidos en el ejercicio 2011 de las consejeras Doña. Monica Vidal Sanz y Doña Teresa Pulido Mendoza se han producido al finalizar su mandato y se han producido en ambos casos por incompatibilidad con sus nuevas ocupaciones profesionales.

Nombre del consejero	Motivo del cese

B.1.6 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

La Sociedad no tiene un consejero delegado. El Presidente del Consejo de Administración desarrolla la función de primer ejecutivo de la Sociedad, para lo cual se le ha otorgado a su favor una delegación de facultades de alcance similar a la de un consejero delegado.

Nombre o denominación social del consejero	Breve descripción
-	-

B.1.7 Identifique, en su caso, a los miembros del Consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
D. José Ignacio Olleros Piñero	Uralita Holding, B.V	Administrador
D. José Ignacio Olleros Piñero	Chamberí Reinsurance, S.A.	Administrador

B.1.8 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del Consejo de Administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad cotizada	Cargo
D. Juan José Nieto Bueso	Service Point Solutions, S.A	Presidente

B.1.9 Indique y en su caso explique si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

Sí No

Explicación de las reglas
-

B.1.10 En relación con la recomendación número 8 del Código Unificado, señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el Consejo en pleno se ha reservado aprobar:

	Sí	No
La política de inversiones y financiación	X	
La definición de la estructura del grupo de sociedades	X	

La política de gobierno corporativo	X	
La política de responsabilidad social corporativa	X	
El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales	X	
La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos	X	
La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control	X	
La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.	X	

Entre las facultades cuyo ejercicio se reserva el Consejo –art. 4 del reglamento del Consejo-, encontramos la aprobación de las políticas y estrategias generales de la Sociedad, y en particular:

- El plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuestos anuales.
- La política de inversiones y financiación.
- La definición de la estructura del grupo de sociedades.
- La política de gobierno corporativo.
- La política de responsabilidad social corporativa.
- Aprobar la política de retribuciones del Equipo Directivo del Grupo

Adicionalmente, de conformidad con el artículo 4 del Reglamento del Consejo de Administración, el Consejo de Administración de Uralita se reserva la facultad de decidir sobre aquellas inversiones que supongan un importe, individual o unitariamente o por fábrica, superior a 20 millones de euros, así como las enajenaciones de activos que superen dicho importe, con exclusión de las operaciones propia del tráfico de las Empresas del Grupo.

B.1.11 Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración agregada de los consejeros devengada durante el ejercicio:

a) En la sociedad objeto del presente informe:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribución fija	1.116
Retribución variable	223
Dietas	-
Atenciones Estatutarias	723
Opciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-
Otros	-
TOTAL:	2.062

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	-
Créditos concedidos	-
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	-
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	-
Primas de seguros de vida	-
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	-

b) Por la pertenencia de los consejeros de la sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades del grupo:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribución fija	-
Retribución variable	-
Dietas	-
Atenciones Estatutarias	-
Opciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-
Otros	-
TOTAL:	-

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	-
Créditos concedidos	-
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	-
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	-
Primas de seguros de vida	-
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	-

c) Remuneración total por tipología de consejero: Datos en miles de euros.

Tipología consejeros	Por sociedad	Por grupo
Ejecutivos	1.579	-
Externos Dominicales	336	-
Externos Independientes	147	-
Otros Externos	-	-
Total	2.062	-

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante:

Remuneración total consejeros (en miles de euros)	2.062
Remuneración total consejeros/ beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %)	N. A.

B.1.12 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo
Dña. Carmen del Río Novo	Directora Corporativa Asesoría Jurídica Uralita, S.A.
D. José Luis Pozo Palomares	Director General Uralita Iberia, S.L.
D. Christian Michel	Director General Ursa Insulation, S.A.

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	990
--	-----

B.1.13 Identifique de forma agregada si existen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros ejecutivos, de la sociedad o de su grupo. Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

No existen cláusulas de garantía o blindaje para casos de despido o cambios de control a favor de los directivos o consejeros ejecutivos de la Sociedad o de su grupo.

Número de beneficiarios	-
--------------------------------	---

	Consejo de Administración	Junta General
Órgano que autoriza las cláusulas	-	-

	SÍ	NO
¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?	-	-

B.1.14 Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto:

Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias
<p>El artículo 27 de los Estatutos Sociales relativo a la retribución del Consejo, establece el procedimiento y la forma de retribución de los miembros del mismo.</p> <p>El mencionado artículo dispone que los miembros del Consejo de Administración percibirán como retribución una cantidad en conjunto equivalente al 2 por 100 de los resultados consolidados del ejercicio atribuibles a la sociedad, previo cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 217.1 y 217. 2 de la LSC. El Consejo podrá no aplicar la totalidad de dicha participación en beneficios los años en que así lo estime oportuno.</p> <p>Adicionalmente, los miembros del Consejo recibirán una cantidad fija cuya cuantía máxima total será fijada para cada ejercicio social por la Junta General de Accionistas. Si en cualquier ejercicio la Junta General no fijara esta cantidad, se entenderá que su cuantía máxima será la misma que la que hubiera sido de aplicación en el ejercicio inmediatamente anterior.</p> <p>En este sentido, el Consejo de Administración decide sobre la cantidad anual dentro de los límites fijados por la Junta General y sobre su forma de distribución pudiendo ser ésta desigual entre los distintos consejeros. Se prevé expresamente que, con carácter adicional a lo anterior, los miembros del Consejo de Administración puedan ser retribuidos mediante entrega de acciones, derechos de opción sobre éstas u otro sistema referenciado al valor de las mismas. La aplicación de estos sistemas de retribución requerirá un acuerdo de la Junta General de Accionistas de conformidad con el artículo 219 de la Ley de Sociedades de Capital.</p> <p>Asimismo, el artículo 27 del Reglamento del Consejo establece que el Consejero tendrá derecho a obtener la retribución que se fije por el Consejo de Administración con arreglo a las previsiones estatutarias, a las decisiones que la Junta de Accionistas adopte al respecto, y de acuerdo con las indicaciones del Comité de Retribuciones y Nombramientos.</p> <p>El Consejo aprueba un Informe sobre la política de remuneración de los administradores, en el que se detalla todo este proceso.</p>

Señale si el Consejo en pleno se ha reservado la aprobación de las siguientes decisiones:

	Sí	No
A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.	X	
La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.	X	

Dichas facultades están expresamente recogidas en el artículo 4 del Reglamento del Consejo.

B.1.15 Indique si el Consejo de Administración aprueba una detallada política de retribuciones y especifique las cuestiones sobre las que se pronuncia:

Sí No

	Sí	No
Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen	X	
Conceptos retributivos de carácter variable	X	
Principales características de los sistemas de previsión, con una estimación de su importe o coste anual equivalente.	X*	
Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán	X	

* No existen sistemas de previsión a favor de los consejeros.

B.1.16 Indique si el Consejo somete a votación de la Junta General, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. En su caso,

explique los aspectos del informe respecto a la política de retribuciones aprobada por el Consejo para los años futuros, los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio y un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en el ejercicio. Detalle el papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones y si han utilizado asesoramiento externo, la identidad de los consultores externos que lo hayan prestado:

Sí No

Cuestiones sobre las que se pronuncia el informe sobre la política de retribuciones
El Consejo de Administración de la Sociedad aprobó en su sesión de fecha 23 de marzo de 2011 un Informe sobre la Política de Retribuciones de los miembros del Consejo. El mencionado informe fue sometido a votación con carácter consultivo y como punto separado del Orden del Día en la Junta General Ordinaria celebrada el 11 de mayo de 2011.

Papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones
El Comité de Retribuciones y Nombramientos analiza y aprueba con carácter previo la política de retribuciones del Consejo y de los ejecutivos. El citado Comité propone o informa al Consejo de Administración, según los casos y en el ejercicio de sus competencias, sobre cualquier punto que estime conveniente sobre la política de retribuciones que acuerde el Consejo. A este respecto, el Informe sobre Política de Retribuciones se somete a su consideración, para que emita su parecer favorable o no a su contenido.

	Sí	No
¿Ha utilizado asesoramiento externo?		X
Identidad de los consultores externos	-	

B.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del Consejo que sean, a su vez, miembros del Consejo de Administración, directivos o empleados de sociedades que ostenten participaciones significativas en la sociedad cotizada y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
D. Javier Serratosa Luján	Nefinsa, S.A.	Presidente Consejero Delegado
D. José Antonio Carrascosa Ruiz	Nefinsa, S.A.	Director Financiero
D. Javier González Ochoa	Nefinsa, S.A.	Secretario General

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del Consejo de Administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. y NEFINSA, S.A., son socios en la compañía Air Nostrum, LAM, S.A.

Nombre o denominación social del consejero vinculado	Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado	Descripción relación
-	-	-

B.1.18 Indique, si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

	Si	No x
Descripción modificaciones		

B.1.19 Indique los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

Los consejeros son nombrados por la Junta General de Accionistas o por el Consejo de Administración en el ejercicio de su facultad de cooptación, de conformidad con lo establecido por la Ley de Sociedades de Capital.

Las propuestas de nombramiento o reelección de consejeros que el Consejo de Administración somete a la Junta General de Accionistas, así como los acuerdos de nombramiento adoptados por el propio Consejo, deben ser precedidas del previo informe del Comité de Retribuciones y Nombramientos, quien realiza una valoración previa de la aptitud de los candidatos, analizando su historial académico y profesional, honorabilidad, la existencia de posibles incompatibilidades, conflictos de interés o la posibilidad de estar incurso en alguna de las prohibiciones legales o estatutarias. En el caso de los consejeros independientes, es el propio Comité de Retribuciones y Nombramientos el que realiza la propuesta del consejero en cuestión.

Tanto el mencionado Comité como el Consejo velan para que el nombramiento de los consejeros recaiga en personas que, además de cumplir los requisitos

legales y estatutarios, tengan la competencia, la experiencia y el prestigio profesional adecuado al ejercicio de sus funciones.

La remoción de los consejeros forma parte de las competencias atribuidas a la Junta General. No obstante, al igual que en los procedimientos establecidos para el nombramiento y reelección de consejeros, el Comité de Retribuciones y Nombramientos puede proponer al Consejo la remoción de un consejero por entender que ha incumplido con sus obligaciones, y éste, una vez aprobada la propuesta de remoción, elevarla a la Junta General para su aprobación.

La Sociedad introdujo en sus documentos societarios, fundamentalmente, en el Reglamento del Consejo de Administración y en el Reglamento de la Junta General, determinadas modificaciones necesarias para adaptarlos a las recomendaciones de buen gobierno recogidas en el Código Unificado publicado por la CNMV con fecha de 19 de mayo de 2006. A tales efectos, se introdujeron nuevas medidas en los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros con el fin de adaptarlos a las recomendaciones de buen gobierno.

B.1.20 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

Según se establece en el artículo 8.2 del Reglamento del Consejo, los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

- (a) Cuando cumplan la edad de setenta años.
- (b) Cuando incurran en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente establecidos.
- (c) Cuando resulten gravemente amonestados por el Comité de Retribuciones y Nombramiento por haber infringido sus obligaciones como consejeros.
- (d) Cuando pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o perjudicar su crédito y reputación. En este sentido si un Consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo examinará el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decidirá si procede o no que el Consejero continúe en su cargo.
- (e) Cuando siendo Consejeros independientes, hayan permanecido en el ejercicio de su cargo durante un periodo continuado de doce años.
- (f) Cuando siendo Consejeros dominicales, el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial o cuando dicho

accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus Consejeros dominicales.

B.1.21 Explique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del Consejo. En su caso, indique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

Sí No

Medidas para limitar riesgos
En el seno del Consejo están constituidos el Comité de Auditoría y el Comité de Retribuciones y Nombramientos, con competencias específicas y exclusivas que se hallan reguladas en el Reglamento del Consejo y que posteriormente serán expuestas. La propia existencia de estos Comités opera como un límite explícito a la acumulación de poderes, configurándose como cautelas ante posibles riesgos. Asimismo, el artículo 9.1 del Reglamento del Consejo de Administración establece que el Presidente del Consejo de Administración estará obligado a convocar una reunión del Consejo de Administración cuando así lo soliciten al menos dos consejeros.

Indique y en su caso explique si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el Consejo de Administración

Sí No

Explicación de las reglas
Según el artículo 9.1 del Reglamento del Consejo de Administración, cuando el Presidente del Consejo sea el primer ejecutivo de la Sociedad, cualquiera de los consejeros independientes podrá solicitar la convocatoria de una reunión del Consejo.

B.1.22 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

Sí No

Indique cómo se adoptan los acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos, el mínimo quórum de asistencia y el tipo de mayorías para adoptar los acuerdos:

Adopción de acuerdos		
Descripción del acuerdo	Quórum	Tipo de Mayoría
De conformidad con lo establecido en el artículo 26 bis	Mitad mas uno en primera	Este acuerdo requiere para su

de los Estatutos Sociales, la revocación del mandato como miembro del Comité de Auditoría, estando en vigor el mandato del interesado como consejero, requiere para su validez el voto favorable de las dos terceras partes de los componentes del Consejo.	convocatoria. No se exige quórum en segunda convocatoria	validez el voto favorable de las dos terceras partes de los componentes del Consejo.
---	--	--

B.1.23 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente.

Si

No

B.1.24 Indique si el Presidente tiene voto de calidad:

Sí

No

Materias en las que existe voto de calidad
En todas las materias existe voto de calidad

B.1.25 Indique si los Estatutos o el Reglamento del Consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

Sí

No

Edad límite presidente: 70

Edad límite consejero delegado: 70 Edad límite consejero: 70

B.1.26 Indique si los Estatutos o el Reglamento del Consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes:

Si

Número máximo de años de mandato	12
---	----

B.1.27 En el caso de que sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación.

Explicación de los motivos y de las iniciativas
Hasta la Junta General Ordinaria celebrada el 11 de mayo de 2011, dos mujeres formaban parte del Consejo de Administración. En el ejercicio 2011 vencía el mandato de las mismas y no fueron reelegidas por imposibilidad de compatibilizar los cargos con sus nuevas situaciones profesionales. Esta circunstancia llevó a reducir el tamaño del Consejo.

En particular, indique si la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha establecido procedimientos para que los procesos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y busque deliberadamente candidatas que reúnan el perfil exigido:

Si

No

Señale los principales procedimientos
El artículo 7.3. del Reglamento del Consejo establece que el Consejo y el Comité de Retribuciones y Nombramientos velarán para que los procedimientos de selección de consejeros no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras. La sociedad buscará e incluirá entre los potenciales candidatos mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.

B.1.28 Indique si existen procesos formales para la delegación de votos en el Consejo de Administración. En su caso, detállelos brevemente.

Según el artículo 24 de los Estatutos Sociales de la Sociedad cualquier miembro del Consejo de Administración puede delegar por escrito su representación y voto en otro consejero. En la práctica dicha delegación es realizada por los consejeros por escrito y para cada sesión del Consejo, de forma singular.

B.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el Consejo sin la asistencia de su Presidente:

Número de reuniones del Consejo	6
Número de reuniones del Consejo sin la asistencia del Presidente	0

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas Comisiones del Consejo:

Número de reuniones del Comité de Auditoría	6
Número de reuniones de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones	4

B.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio sin la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán no asistencias las representaciones realizadas sin instrucciones específicas:

Número de no asistencias de consejeros durante el ejercicio	1
---	---

% de no asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	0,02%
--	-------

B.1.31 Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al Consejo están previamente certificadas:

Si

No

Las cuentas anuales que se proponen al Consejo para su formulación no cuentan con el certificado del Presidente y del Director Financiero. Sin embargo, éstas cuentan previamente con el informe favorable del Comité de Auditoría.

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el Consejo:

Nombre	Cargo
-	-

B.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el Consejo de Administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría.

Los mecanismos establecidos por Uralita para evitar salvedades en los informes de auditoría se basan principalmente en las reuniones previas mantenidas por los auditores externos con el Comité de Auditoría y con el departamento de auditoría interna de la Sociedad, para las que se cuenta asimismo con toda la información necesaria facilitada tanto por el Director Financiero como por cualquier otro directivo requerido para ello. En ellas se persigue formular definitivamente las cuentas de manera tal que no haya lugar a salvedades por parte del auditor de cuentas.

B.1.33 ¿El secretario del Consejo tiene la condición de consejero?

Sí

No

B.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del Secretario del Consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo.

Procedimiento de nombramiento y cese
Ni en los Estatutos Sociales ni en el Reglamento del Consejo aparece un procedimiento específico para llevar a cabo la selección, nombramiento y cese del Secretario del Consejo. Dado el papel clave que desempeña en el buen funcionamiento del Consejo, y aun a pesar de la falta de un procedimiento específico de selección, la Sociedad promueve la independencia, imparcialidad y profesionalidad del cargo de Secretario, exigiendo en la práctica para su nombramiento un informe previo del Comité de Retribuciones y Nombramientos.

	<u>Sí</u>	<u>No</u>
¿La Comisión de Nombramientos informa del nombramiento?	X	
¿La Comisión de Nombramientos informa del cese?	X	
¿El Consejo en pleno aprueba el nombramiento?	X	
¿El Consejo en pleno aprueba el cese?	X	

¿Tiene el Secretario del Consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por las recomendaciones de buen gobierno?

Sí No

Observaciones
-

B.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

El Comité de Auditoría tiene como una de sus funciones la de supervisar y mantener la relación con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos.

Uralita garantiza la transparencia y la independencia de las opiniones y recomendaciones de los profesionales. El auditor externo de la sociedad es Deloitte, S.L, por lo que la remuneración satisfecha por Uralita a esta firma representa un pequeño porcentaje en relación a su cifra de negocios.

Asimismo, se fija la necesidad de que cada siete años el socio de la firma auditora responsable del equipo de trabajo sea sustituido.

En relación a los analistas financieros, Uralita mantiene contactos periódicos con los analistas que hacen seguimiento del valor. Estos profesionales son convocados a una misma reunión y la información impresa que se les facilita es remitida el mismo día a la CNMV y se encuentra disponible en la página Web del Grupo Uralita.

Por lo que a las agencias de calificación se refiere, Uralita no ha realizado ninguna emisión de valores que haya sido objeto de calificación por alguna agencia de rating.

B.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

Si

No

Auditor saliente	Auditor entrante
-	-

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

Si

No

Explicación de los desacuerdos
-

B.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

Sí

No

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	29	260	289
Importe trabajos distintos de los de auditoría/Importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	45,1%	30,3%	32,3%

B.1.38 Indique si el informe de auditoría de las Cuentas Anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el Presidente del Comité de Auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Si

No

Explicación de las razones
-

B.1.39 Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Sociedad	Grupo
Número de años ininterrumpidos	22	22

	Sociedad	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de auditoría / Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)	100	100

B.1.40 Indique las participaciones de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su grupo, y que hayan sido comunicadas a la sociedad. Asimismo, indique los cargos o funciones que en estas sociedades ejerzan:

De las comunicaciones que ha recibido la Sociedad de los consejeros declarando en este sentido se desprende que durante el ejercicio 2011 no han poseído participaciones en entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de Uralita o el de cualquiera de las sociedades del Grupo.

Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargo o funciones
-	-	-	-

B.1.41 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

Sí

No

Detalle el procedimiento
<p>De conformidad con el artículo 26 del Reglamento del Consejo de Administración, los consejeros externos pueden solicitar la contratación con cargo a la Sociedad de asesores legales, contables, financieros u otros expertos, todo ello con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones. El encargo tiene que versar necesariamente sobre problemas concretos de cierto relieve y complejidad que se presenten en el desempeño del cargo. La decisión de contratar ha de ser comunicada al Presidente del Consejo y puede ser vetada por el Consejo de Administración si acredita: (i) que no es precisa para el cabal desempeño de las funciones encomendadas a los consejeros externos; (ii) que su coste no es razonable a la vista de la importancia del problema y de los activos e ingresos de la Sociedad; o (iii) que la asistencia técnica que se recaba puede ser dispensada adecuadamente por expertos y técnicos de la Sociedad.</p>

B.1.42 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

Sí

No

Detalle el procedimiento
<p>El artículo 25 del Reglamento del Consejo de Administración de Uralita establece que el consejero se halla investido de las más amplias facultades para informarse sobre cualquier aspecto de la Sociedad, para examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales y para inspeccionar todas sus instalaciones. El derecho de información se extiende a las sociedades filiales, sean nacionales o extranjeras. El ejercicio de las facultades de información se canaliza a través del Presidente o del Secretario del Consejo de Administración, quienes atienden las solicitudes del consejero facilitándole directamente la información, ofreciéndole los interlocutores apropiados en el estrato de la organización que proceda, arbitrando las medidas para que pueda practicar in situ las diligencias de examen e inspección deseadas.</p> <p>Junto con las convocatorias de los Consejos, el Secretario del mismo remite con antelación suficiente la documentación a tratar en los diferentes puntos del orden del día.</p>

B.1.43 Indique y en su caso detalle si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

Sí

No

Explique las reglas
<p>El artículo 8.2.d) del Reglamento del Consejo establece que los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión cuando pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o perjudicar su crédito y reputación. En este sentido si un Consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo examinará el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decidirá si procede o no que el Consejero continúe en su cargo. A su vez, el artículo 23.3, prevé la obligación del Consejero de la Sociedad de informar a esta sobre aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la Sociedad y en particular si fuera procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por causas penales, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.</p>

B.1.44 Indique si algún miembro del Consejo de Administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital:

Sí No

Nombre del Consejero	Causa Penal	Observaciones
-	-	-

Indique si el Consejo de Administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo.

Sí No

Decisión tomada	Explicación razonada
Procede continuar / No procede	-

B.2. Comisiones del Consejo de Administración

B.2.1 Detalle todas las comisiones del Consejo de Administración y sus miembros:

COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo	Tipología
D. Juan José Nieto Bueso	Presidente	Consejero Externo Independiente
D. José Antonio Carrascosa Ruiz	Vocal	Consejero Externo Dominical
Caja España de Inversiones Salamanca y Soria*	Vocal	Consejero Externo Dominical

Actúa de Secretario del Comité el Secretario del Consejo de Administración, D. Javier González Ochoa.

**Caja España de Inversiones Salamanca y Soria fue nombrada miembro del Comité de Auditoría en la sesión del Consejo de Administración de fecha 30 de noviembre de 2011, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Hasta dicha fecha era miembro del Comité de Nombramientos y Retribuciones.*

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo	Tipología
D. Juan José Nieto Bueso*	Presidente	Consejero Externo Independiente
Atalaya Inversiones SRL**	Vocal	Consejero Externo Dominical
D. Javier González Ochoa	Vocal	Consejero Externo Dominical

Actúa de Secretario del Comité, el Secretario del Consejo de Administración, D. Javier González Ochoa.

**D. Juan José Nieto Bueso fue nombrado miembro y Presidente del Comité de Nombramientos y Retribuciones en la sesión del Consejo de Administración de fecha 11 de mayo de 2011 en sustitución de Doña. María Teresa Pulido Mendoza.*

*** Atalaya Inversiones SRL fue nombrada miembro del Comité de Nombramientos y Retribuciones en la sesión del Consejo de Administración de fecha 30 de noviembre de 2011, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Hasta dicha fecha era miembro del Comité de Auditoría.*

B.2.2 Señale si corresponden al Comité de Auditoría las siguientes funciones:

	Sí	No
Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables	<input checked="" type="checkbox"/>	
Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente	<input checked="" type="checkbox"/>	
Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes	<input checked="" type="checkbox"/>	
Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa	<input checked="" type="checkbox"/>	
Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación	<input checked="" type="checkbox"/>	
Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones	<input checked="" type="checkbox"/>	
Asegurar la independencia del auditor externo	<input checked="" type="checkbox"/>	
En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.	<input checked="" type="checkbox"/>	

El artículo 15.e) del Reglamento incluye como función específica del Comité de Auditoría la de establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial, y si se considera apropiado, anónima, irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

B.2.3 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del Consejo.

Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría está integrado por tres consejeros, nombrados por el Consejo de Administración mediante acuerdo adoptado por la mayoría de sus componentes. Ninguno de sus miembros es consejero ejecutivo.

La revocación del mandato como miembro del Comité de Auditoría, estando en vigor el mandato del interesado como consejero, requiere para su validez el voto favorable de las dos terceras partes de los componentes del Consejo.

El Comité designa de entre sus miembros a su Presidente, que debe ser un consejero independiente, el cual es sustituido cada (3) tres años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un año desde su cese. Como Secretario del Comité podrá designarse al Secretario del Consejo de Administración.

Las reuniones del Comité de Auditoría son convocadas por el Presidente del mismo, debiendo convocarse en un plazo máximo de quince días cuando lo soliciten por escrito dos de sus miembros.

Durante el año 2011 el Comité ha celebrado seis (6) reuniones, en las que se han tratado los temas de su competencia de entre los que destacamos: la revisión de la información periódica remitida a la CNMV, la revisión de las cuentas anuales previa su formulación por el Consejo de Administración, la relación con los auditores en la revisión de los sistemas de control de riesgos, y la definición y aprobación del plan de auditoría interna.

Comité de Retribuciones y Nombramientos

El Comité de Retribuciones y Nombramientos está integrado por tres consejeros designados de conformidad con lo previsto en el Reglamento, estando integrado en su totalidad por consejeros externos.

El Comité designa de entre sus miembros al Presidente del mismo, que debe ser un consejero independiente. Como Secretario del Comité puede designarse al Secretario del Consejo de Administración.

Durante el año 2011 el Comité ha celebrado cuatro (4) reuniones en las que se han tratado los temas de su competencia de entre los que destacamos: la fijación y revisión de la retribución del Presidente y la revisión de la retribución de los miembros del Comité de Dirección propuesta por el Presidente, el informe sobre la retribución del Consejo y sobre modificaciones en el Consejo y en el Comité de Auditoría y en el de Retribuciones y Nombramientos.

B.2.4 Indique las facultades de asesoramiento, consulta y en su caso, delegaciones que tienen cada una de las comisiones:

Comisión	Breve descripción
Comité de Auditoría	<p>La función principal de este Comité es la supervisión de la función de control en la Sociedad y en su grupo. En particular, el Comité tiene encomendadas las siguientes funciones: (i) Informar a la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia. (ii) Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas el nombramiento de los auditores externos, recibir regularmente de los auditores externos información sobre el plan de auditoría, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones. (iii) Supervisar los servicios de auditoría interna en sus aspectos funcionales, organizativos y operativos; velar por la independencia y eficacia de dichos servicios; supervisar la selección, el nombramiento, reelección y cese del responsable de estos servicios; supervisar el presupuesto anual de estos servicios; recibir información periódica sobre sus actividades; verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes; y revisar los informes de actividades que los servicios internos de auditoría elaboren a final de cada ejercicio. (iv) Conocer el proceso de información financiera relativa a la Sociedad, y, en su caso, al grupo, y los sistemas de control interno, y gestión de riesgos, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables. (v) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial, y si se considera apropiado, anónima, irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa. (vi) Mantener la relación con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría, y a tal efecto:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Que la Sociedad comunique como hecho relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos sobre el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido, -Que se asegure de que la Sociedad y el

	<p>auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de la auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor, y en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores.</p> <p>-Que en el caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que lo hubieran motivado.</p> <p>-En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integran.</p> <p>(vii) Proponer al Consejo de Administración cuantas cuestiones entienda procedentes en las materias propias de su ámbito de competencia.</p> <p>(viii) Informar al Consejo sobre las transacciones con Consejeros, accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas vinculadas a ellos. (ix) Conocer las auditorías medioambientales del Grupo. (x) Evaluar anualmente el ejercicio de sus competencias y funciones e informar al Consejo sobre los aspectos más importantes de dicha evaluación.</p>
<p>Comité de Retribuciones y Nombramientos</p>	<p>Corresponden al Comité de Retribuciones y Nombramientos las siguientes competencias:</p> <p>(i) Elevar al Consejo de Administración las oportunas propuestas de nombramiento y reelección de los Consejeros, así como en su caso las de remoción de los mismos, incluyendo las del Secretario, y en su caso, del Vicesecretario del Consejo. (ii) Proponer al Consejo los miembros que deben formar parte de cada uno de los Comités, de acuerdo con lo establecido en el Reglamento. (iii) Proponer al Consejo el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales de los Consejeros. (iv) Elevar un informe al Consejo evaluando, y en su caso, haciendo las propuestas que consideren convenientes, sobre la política de retribución que acuerde en cada ejercicio el Consejo de Administración. (v) Aprobar las retribuciones anuales que, por todos los conceptos, directos e indirectos, hayan de percibir los miembros del Equipo Directivo, constituido por el Presidente, el Consejero Delegado en su caso y demás miembros del Comité de Dirección del Grupo, así como determinar las condiciones básicas a sus respectivos contratos de alta dirección. (vi)</p>

	<p>Evaluar anualmente el ejercicio de sus competencias, así como el desempeño de sus funciones por parte del Presidente del Consejo y el primer ejecutivo de la compañía, e informar al Consejo de Administración sobre los aspectos más relevantes de dicha evaluación. Son también competencias de dicho comité las siguientes:</p> <p>a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido. b) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada. c) Informar de los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al Consejo. d) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género a las que hace referencia el artículo 7 del presente Reglamento del Consejo. e) Velar por la observancia de la política de retribuciones acordada para la Sociedad.</p>
--	--

B.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del Consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

A fecha 31 de diciembre de 2011 los Comités no disponen de reglamentos internos, estando regulada su organización y funcionamiento por lo establecido en los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración. Los Estatutos Sociales de la Sociedad y el Reglamento del Consejo de Administración se encuentran disponibles en la página Web de la sociedad (www.uralita.com). No se elabora un informe anual de las actividades de cada Comisión.

B.2.6 Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

La Sociedad no cuenta con una Comisión Ejecutiva.

Sí

No

En caso negativo, explique la composición de su comisión ejecutiva
-

C OPERACIONES VINCULADAS

C.1 Señale si el Consejo en pleno se ha reservado aprobar, previo informe favorable del Comité de Auditoría o cualquier otro al que se hubiera encomendado la función, las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculadas:

Sí No

De conformidad con el artículo 24 del Reglamento del Consejo de Administración, el Consejo se reserva el conocimiento de cualquier transacción de la Sociedad con un accionista significativo.

C.2 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

Nombre o denominación social de los administradores o directivos	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la operación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
-	-	-	-	-

C.3 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
Banco de Caja de España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.	Uralita, S.A. y entidades de su Grupo	Contractual	Otorgamiento de garantías y avales	3.030
Banco de Caja de España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.	Uralita, S.A.	Contractual	Crédito en cuenta corriente	2.930

C.4 Detalle las operaciones relevantes realizadas por la sociedad con otras sociedades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones:

La Sociedad no ha realizado operaciones relevantes de estas características.

Denominación social de la entidad de su grupo	Breve descripción de la operación	Importe (miles de euros)
-	-	-

C.5 Indique si los miembros del Consejo de Administración se han encontrado a lo largo del ejercicio en alguna situación de conflictos de interés, según lo previsto en el artículo 229.1 de la LSC.

Sí

No

Nombre o denominación social del consejero	Descripción de la situación de conflicto de interés
-	-

C.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

El Consejo de Administración es el órgano encomendado de regular, dirimir y adoptar las medidas preventivas necesarias en relación con los conflictos de intereses.

Tanto el Reglamento del Consejo como el Reglamento Interno de Conducta en materia de mercado de valores prevén mecanismos para regular la actuación ante tales conflictos. Así, en estos casos el consejero debe abstenerse de asistir e intervenir en las deliberaciones que afecten a asuntos en los que tenga intereses personales. A su vez, todo aquel que incurra por cualquier causa en conflicto de intereses debe informar al Secretario del Consejo de Administración, con una antelación suficiente para que se puedan adoptar las medidas oportunas. El Secretario del Consejo pondrá la situación de conflicto de intereses en conocimiento del Presidente quien, si lo considera necesario, solicitará los informes que, en su caso, entienda pertinentes y adoptará las medidas oportunas.

A su vez, tal y como dispone el Reglamento, el consejero no puede realizar directa o indirectamente transacciones profesionales o comerciales con la Sociedad a no ser que informe anticipadamente de la situación de conflicto de intereses, y el Consejo, previo informe del Comité de Retribuciones y Nombramientos, apruebe la transacción.

Durante el ejercicio 2011 no se han dado situaciones de conflictos de intereses en las que se encontrasen los administradores, tal y como éstas se definen en el Reglamento del Consejo.

C.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

Si

No

Identifique a las sociedades filiales que cotizan en España:

Sociedades filiales cotizadas
-

Indique si han definido públicamente con precisión las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo:

Si

No

Defina las eventuales relaciones de negocio entre la sociedad matriz y la sociedad filial cotizada, y entre ésta y las demás empresas grupo
-

Identifique los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés entre la filial cotizada y la demás empresas del grupo:

Mecanismos para resolver los eventuales conflictos de interés
-

D SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

D.1 Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo:

El Grupo Uralita tiene implantado un sistema de gestión de riesgos conocido por el Comité de Auditoría en el que de forma sistemática se supervisan y controlan los riesgos críticos en cada uno de los procesos clave del negocio que se detallan en el apartado siguiente.

D.2 Indique si se han materializado durante el ejercicio, alguno de los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, fiscales) que afectan a la sociedad y/o su grupo:

Sí

No

En caso afirmativo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

Riesgo materializado en el ejercicio	Circunstancias que lo han motivado	Funcionamiento de los sistemas de control
Deterioro adicional del Mercado de la Construcción en España	Exceso de oferta en el mercado inmobiliario y Falta de liquidez en el Sector Financiero	-

D.3 Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control:

Sí

No

En caso afirmativo detalle cuales son sus funciones.

Nombre de la Comisión u Órgano	Descripción de funciones
Auditoría Interna	Corresponde a Auditoría Interna del Grupo, en su condición de gestor de riesgos, la supervisión de los dispositivos de control de riesgos, siendo sus funciones principales en este ámbito las siguientes: (i) centralizar y comunicar toda la información recibida, (ii) seguimiento del sistema asegurando cumplimiento de hitos, y (iii) el establecimiento de herramientas básicas de soporte.
Comité de Riesgos	El Comité de Riesgos, constituido en el seno de la dirección de cada una de la divisiones, tiene como funciones principales en materia de gestión de riesgos: (i) apoyar la implantación en la organización del sistema de gestión de riesgos, (ii) analizar y supervisar la información del coordinador y del sistema, y (iii) determinar e implantar las medidas de reducción del riesgo.
Coordinador Global de Riesgos	La función del Coordinador Global de Riesgos corresponde al Director Financiero del Grupo. Sus funciones principales son: (i) concienciación de la Sociedad de la importancia de la gestión de riesgos, (ii) coordinar a las distintas áreas y responsables de procesos para la identificación de riesgos, (iii) la puesta en práctica de las medidas para mitigar los riesgos, y (iv) centralizar y homogeneizar la información de cada responsable de área o proceso.
Comité de Auditoría	El Comité de Auditoría ostenta la responsabilidad última sobre el proceso de gestión de riesgos.

D.4 Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo.

Los mecanismos fundamentales que garantizan el cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a las sociedades del Grupo están basados en los controles que llevan a cabo las siguientes áreas corporativas:

Por una parte, la Asesoría Jurídica tiene por objeto garantizar el cumplimiento global de los requerimientos legales que afecten al Grupo, marcando directrices jurídicas a fin de armonizar la estructura organizativa con la regulación vigente en cada momento.

Y por otra parte, la Auditoría Interna vela por el cumplimiento de los procedimientos internos y adaptación de éstos a las exigencias regulatorias, adaptando el sistema de gestión de riesgos a las necesidades que se derivan de las distintas normativas y su evolución.

E JUNTA GENERAL

E.1 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) respecto al quórum de constitución de la Junta General

Si

No

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSC:

	% de quórum distinto al establecido en art. 193 LSC para supuestos generales	% de quórum distinto al establecido en art. 194 LSC para los supuestos especiales del art. 194
Quórum exigido en 1ª convocatoria	0	0
Quórum exigido en 2ª convocatoria	0	0

Descripción de las diferencias
-

E.2 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) para el régimen de adopción de acuerdos sociales:

Si

No

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSC.

	Mayoría reforzada distinta a la establecida art. 201 LSC para los supuestos del 201	Otros supuestos de mayoría reforzada
% establecido por la entidad para la adopción de acuerdos	-	-
Describa las diferencias		
-		

E.3 Relacione los derechos de los accionistas en relación con las juntas generales, que sean distintos a los establecidos en la Ley de Sociedades de Capital.

La Sociedad no ha previsto derechos de los accionistas distintos de los establecidos en la Ley de Sociedades de Capital en relación con las Juntas Generales.

E.4 Indique, en su caso, las medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las juntas generales.

El artículo 28 del Reglamento del Consejo establece que el Consejo de Administración arbitrará cauces adecuados para conocer las propuestas que puedan formular los accionistas en relación con la gestión de la compañía.

El Consejo de Administración promoverá la participación informada de los accionistas en las Juntas Generales y adoptará cuantas medidas sean oportunas para facilitar que la Junta General de Accionistas ejerza efectivamente las funciones que le son propias conforme a la Ley y a los Estatutos Sociales.

En particular adoptará las siguientes medidas:

- (i) Se esforzará en la puesta a disposición de los accionistas, con carácter previo a la Junta, de toda cuanta información sea legalmente exigible y de toda aquella que, aun no siéndolo, pueda resultar de interés y ser suministrada razonablemente.
- (ii) Atenderá, con la mayor diligencia, las solicitudes de información que le formulen los accionistas con carácter previo a la Junta.
- (iii) Atenderá, con igual diligencia, las preguntas que formulen los accionistas con ocasión de la celebración de la Junta.

A su vez, el Departamento de Relación con los Inversores atiende tanto a los accionistas individuales como a los inversores institucionales que soliciten información acerca de la Sociedad. En la página Web de Uralita se habilita en su página de inicio un apartado denominado "Relación con Inversores", en el que se facilita una persona de contacto, junto con su teléfono, fax y correo electrónico a donde poder dirigirse, y en

el que se publican las cuentas anuales, los informes trimestrales y semestrales, y demás documentación financiera y bursátil de interés.

Desde la celebración de la Junta General de Accionistas de 22 de junio de 2006 quedó plenamente implantado y operativo a disposición de los accionistas el sistema para el ejercicio del derecho de voto a distancia por medios electrónicos.

E.5 Indique si el cargo de presidente de la Junta General coincide con el cargo de presidente del Consejo de Administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la Junta General:

Sí No

Detalle las medidas
La Junta General de Accionistas celebrada el 26 de mayo de 2004 aprobó con el voto favorable del 100% del capital asistente a propuesta del Consejo de Administración el Reglamento de la Junta General de Accionistas. El Reglamento ofrece al accionista un marco que garantiza y facilita el ejercicio de sus derechos, quedando configurado como instrumento de referencia para su informada participación en las Juntas. Tras su aprobación, el texto definitivo del Reglamento se hizo público a través de su comunicación a la CNMV y su inscripción en el Registro Mercantil de Madrid, quedando asimismo incorporado en los contenidos de la página Web de la Sociedad. En cualquier caso, el Presidente y el Secretario cuidan de que cualquier Junta se desarrolle con exquisito respeto de los derechos de los accionistas.

E.6 Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la Junta General.

No ha habido ningún cambio en el Reglamento de la Junta en el ejercicio 2011.

E.7 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe:

Fecha Junta General	Datos de asistencia				Total
	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		
			Voto electrónico	Otros	
11/05/2011	89,42	0,24	0,0013		89,6613

E.8 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y porcentaje de votos con los que se ha adoptado cada acuerdo.

La Junta General de Accionistas de Uralita celebrada el día 11 de mayo de 2011 es la única celebrada en el curso del ejercicio 2011. En dicha Junta se adoptaron los siguientes acuerdos, todos ellos con el voto favorable de 89,66% del capital social:

1º Aprobar las Cuentas Anuales de Uralita, S.A. y de su Grupo Consolidado, así como la propuesta de aplicación del resultado, el Informe de Gestión, que incluye el Informe del artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores y el Informe Anual de Gobierno Corporativo, y la gestión social, todo ello correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2010.

2º Designar como Auditores de Cuentas de la Sociedad y de su Grupo Consolidado, para el ejercicio 2011, a DELOITTE S.L.

3º Reelegir, por el plazo de 3 años, a los siguientes Consejeros, con el carácter con el que se indica a continuación, quedando determinado en 9, el número de miembros del Consejo de Administración.

- D. Javier Serratosa Luján, con carácter dominical
- Nefinsa, S.A., con carácter dominical
- Caja España de Inversiones Salamanca y Soria, con carácter dominical
- Atalaya Inversiones, S.R.L., con carácter dominical
- D. Juan José Nieto Bueso, con carácter independiente
- D. Javier Gonzalez Ochoa, con carácter dominical
- D. José Antonio Carrascosa Ruiz, con carácter dominical
- D. Jorge Alarcón Alejandro, con carácter ejecutivo
- D. José Ignacio Olleros Piñero, con carácter ejecutivo

4º Fijar la retribución máxima que por todos los conceptos puede percibir el Consejo de Administración en el ejercicio 2011, en la cuantía de 2.500.000 euros.

5º Facultar en los más amplios términos, al Presidente D. Javier Serratosa Luján y al Consejero-Secretario, D. Javier González Ochoa para que, cualquiera de ellos indistintamente, actuando en nombre y representación de la Sociedad, pueda realizar cuantos actos sean precisos o convenientes para la ejecución, desarrollo, efectividad y buen fin de los acuerdos anteriores y, en particular, para aclarar, precisar y completar dichos Acuerdos en los términos que resulten necesarios o convenientes, y resolver cuantas dudas o dificultades se presenten, subsanando y completando cuantos defectos u omisiones impidan u obstaculicen su efectividad, suscribiendo cuantos documentos públicos o privados y realizando cuantos trámites y actuaciones resulten necesarios para la ejecución de los acuerdos anteriores.

E.9 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la Junta General:

Sí

No

Número de acciones necesarias para asistir a la Junta General	15
--	----

E.10 Indique y justifique las políticas seguidas por la sociedad referente a las delegaciones de voto en la Junta General.

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad utilizó como medio de delegación de voto el establecido en el artículo 184 de la Ley de Sociedades de Capital, empleándose medios escritos para su ejercicio. El artículo 19 del Reglamento de la Junta General de Accionistas regula los procedimientos para la delegación de voto por los accionistas, incluyendo los medios de delegación de voto a distancia por medios electrónicos. En la Junta General de Accionistas de fecha 11 de mayo de 2011, dos accionistas utilizaron dicho sistema para votar.

E.11 Indique si la compañía tiene conocimiento de la política de los inversores institucionales de participar o no en las decisiones de la sociedad:

Sí

No

Describa la política
Respecto a los principales inversores institucionales que participan en el accionariado de la Sociedad, es decir, Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad, a través de Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. y Atalaya de Inversiones, SRL. ambos participan en la administración y gestión de la Sociedad y forman parte del Consejo de Administración de la Sociedad así como del Comité de Auditoría y del de Retribuciones y Nombramientos.

E.12 Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página Web.

La página Web corporativa (www.uralita.com) cuenta con una amplia y detallada información relativa a la información financiera y bursátil, a las Juntas Generales de Accionistas, e información en materia de gobierno corporativo. El acceso es el siguiente: www.uralita.com e [información general del grupo](#).

En referencia a este último punto, en la página de inicio, fácilmente reconocible y con acceso directo, aparecen todos los elementos necesarios para atender el ejercicio de información por parte de los accionistas y para difundir la información relevante, de acuerdo con la Orden 3722/2003 del Ministerio de Economía. Es decir, aparecen, entre otra información, los Estatutos Sociales, el Reglamento del Consejo de Administración, el Reglamento de la Junta General, el Reglamento Interno de Conducta en materia del mercado de valores, información de las Juntas realizadas en el ejercicio, la puesta a

disposición de un Departamento de Relación con Inversores, los hechos relevantes comunicados a la CNMV, así como el presente Informe Anual de Gobierno Corporativo.

En la actualidad el contenido de la página Web está adecuado a lo establecido en la citada Orden y en su Circular de desarrollo, quedando localizada la información relativa a gobierno corporativo bajo la denominación "Gobierno Corporativo".

Respecto al Departamento de Relación con los Inversores, éste atiende tanto a los accionistas individuales como a los inversores institucionales que soliciten información acerca de la Sociedad. En la página Web de Uralita se habilita en su página de inicio un apartado denominado "Comunicación con la Sociedad", en el que se facilita el teléfono, fax y correo electrónico del Departamento de Relación con los Inversores al cual éstos pueden dirigirse.

Adicionalmente, en el apartado "Información Económica/Financiera", se puede acceder a los informes trimestrales y semestrales y demás documentación financiera y las presentaciones de la Sociedad realizadas a inversores y analistas.

F GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno.

En el supuesto de no cumplir alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la sociedad.

La Sociedad ha introducido en sus documentos societarios, fundamentalmente, en el Reglamento del Consejo de Administración y en el Reglamento de la Junta General, determinadas modificaciones convenientes para adaptarlos a las recomendaciones de buen gobierno recogidas en el Código Unificado publicado por la CNMV con fecha de 19 de mayo de 2006 (i.e. artículos 4,5,7,8,9,14,15,16,23,24,27 y Disposición Derogatoria del Reglamento del Consejo y artículos 5 y 19 del reglamento de la Junta de Accionistas han sido modificados en el ejercicio 2008). Aunque en la práctica recurrente de la Sociedad se cumpla en su mayoría con las recomendaciones recogidas en dicho Código Unificado, como se detalla en el presente apartado, es intención de la Sociedad recoger de un modo expreso dichas recomendaciones en su documentación societaria.

- 1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.**

Ver epígrafes A.9, B.1.22, B.1.23 y E.1, E.2.

Cumple Explique

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

- a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;**
- b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.**

Ver epígrafe C.4 y C.7.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la Junta General de Accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:

- a) La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante “filialización” o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;**
- b) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;**
- c) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.**

Cumple Cumple parcialmente Explique

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la Junta General, incluida la información a que se refiere la recomendación 28, se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta.

Cumple Explique

5. Que en la Junta General se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:

- a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;**
- b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.**

Ver epígrafe E.8.

Cumple Cumple parcialmente Explique

6. **Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.**

Ver epígrafe E.4.

Cumple Explique

7. **Que el Consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.**

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple Cumple parcialmente Explique

8. **Que el Consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el Consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:**

- a) **Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:**
- i) **El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;**
 - ii) **La política de inversiones y financiación;**
 - iii) **La definición de la estructura del grupo de sociedades;**
 - iv) **La política de gobierno corporativo;**
 - v) **La política de responsabilidad social corporativa;**
 - vi) **La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;**
 - vii) **La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.**
 - viii) **La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.**

Ver epígrafe B.1.10, B.1.13, B.1.14 y D.3.

b) Las siguientes decisiones :

- i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización. Ver epígrafe B.1.14.**
- ii) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos. Ver epígrafe B.1.14.**
- iii) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.**

Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General;

- iv) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.**

c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculados ("operaciones vinculadas").

Esa autorización del Consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

1ª. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;

2ª. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;

3ª. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Se recomienda que el Consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del Comité de Auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el Consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al Consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la Comisión Delegada, con posterior ratificación por el Consejo en pleno.

Ver epígrafe C.1. y C.6.

Cumple Cumple parcialmente Explicar

- 9. Que el Consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.**

Ver epígrafe B.1.1.

Cumple Explique

- 10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del Consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.**

Ver epígrafes A.2., A.3., B.1.3., B.1.14.

Cumple Cumple parcialmente Explique

- 11. Que si existiera algún consejero externo que no pueda ser considerado dominical ni independiente, la sociedad explique tal circunstancia y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.**

Ver epígrafes B.1.3.

Cumple Explique No aplicable

- 12. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.**

Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:

- 1º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.**
- 2º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el Consejo, y no tengan vínculos entre sí.**

Ver epígrafes B.1.3., A.2., y A.3.

Cumple Explique

- 13. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.**

Ver epígrafe B.1.3.

Cumple Explique

De los nueve miembros del Consejo de Administración, uno es consejero independiente. En todo caso, el consejero independiente representa de forma equilibrada el free float de la compañía.

14. Que el carácter de cada consejero se explique por el Consejo ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la Comisión de Nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Ver epígrafes B.1.3. y B.1.4.

Cumple Cumple parcialmente Explique

15. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, el Consejo explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación; y que, en particular, la Comisión de Nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;

b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

Como se ha indicado en el apartado B.1.27 la no renovación del cargo de las consejeras en el año 2011 se produce por incompatibilidad con sus ocupaciones profesionales. El Reglamento del Consejo en su artículo 7.3 recoge expresamente que el Consejo y el Comité de Retribuciones y Nombramientos velarán para que en los procesos de selección de consejeros no adolezcan de sesgos implícitos para que obstaculicen la selección de Consejeras. La sociedad adquiere el compromiso de que la provisión de futuras vacantes incluya mujeres entre los candidatos.

16. Que el Presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del Consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las Comisiones relevantes la evaluación periódica del Consejo, así como, en su caso, la del Consejero Delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafe B.1.42.

Cumple Cumple parcialmente Explique

17. Que, cuando el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el Consejo de su Presidente.

Ver epígrafe B.1.21.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

18. Que el Secretario del Consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del Consejo:

- a) **Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;**
- b) **Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la Junta, del Consejo y demás que tenga la compañía;**
- c) **Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.**

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del Secretario, su nombramiento y cese sean informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el Reglamento del Consejo.

Ver epígrafe B.1.34.

Cumple Cumple parcialmente Explique

En el artículo 14 del Reglamento del Consejo de Administración no aparece un procedimiento específico para llevar a cabo la selección, nombramiento y cese del Secretario del Consejo. Dado el papel clave que desempeña en el buen funcionamiento del Consejo, y aun a pesar de la falta de un procedimiento específico de selección, la Sociedad refuerza la independencia, imparcialidad y profesionalidad del Secretario, exigiendo en la práctica para su nombramiento un informe previo del Comité de Retribuciones y Nombramientos.

19. Que el Consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada Consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe B.1.29.

Cumple Cumple parcialmente Explique

20. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafe B.1.28. y B.1.30.

Cumple Cumple parcialmente Explique

21. Que cuando los consejeros o el Secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los Consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el Consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

22. Que el Consejo en pleno evalúe una vez al año:

- a) **La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo;**
- b) **Partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos, el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;**
- c) **El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.**

Ver epígrafe B.1.19.

Cumple Cumple parcialmente Explique

23. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del Consejo. Y que, salvo que los Estatutos o el Reglamento del Consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al Presidente o al Secretario del Consejo.

Ver epígrafe B.1.42.

Cumple Explique

24. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe B.1.41.

Cumple Explique

25. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple Cumple parcialmente Explique

26. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

- a) **Que los consejeros informen a la Comisión de Nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;**
- b) **Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.**

Ver epígrafes B.1.8., B.1.9. y B.1.27.

Cumple Cumple parcialmente Explique

Como principio general, la Sociedad exige que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia. El perfil de los consejeros designados ha de cumplir necesariamente con este requisito. El nivel de responsabilidad y compromiso de los miembros del Consejo de Administración se presume de tal forma que no ha sido necesario hasta ahora implementar medida alguna que redunde en este principio. De este modo, en el Reglamento del Consejo no se contempla restricción alguna en cuanto al número de consejos de los que pueden formar parte los consejeros de Uralita.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 23.2 del Reglamento del Consejo, el consejero deberá de informar a la compañía de todos los puestos que desempeñe y de las actividades que realice en otras compañías o entidades, en la medida en que puedan resultar relevantes para su actuación como administrador de la Sociedad.

27. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de Accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el Consejo:

- a) A propuesta de la Comisión de Nombramientos, en el caso de consejeros independientes.**
- b) Previo informe de la Comisión de Nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.**

Ver epígrafe B.1.2.

Cumple Cumple parcialmente Explique

28. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico;**
- b) Otros Consejos de Administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;**
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.**
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;**
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.**

Cumple Cumple parcialmente Explique

29. Que los consejeros independientes no permanezcan como tales durante un período continuado superior a 12 años.

Ver epígrafe B.1.2.

Cumple Explique

30. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje

su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Ver epígrafes A.2., A.3. y B.1.2.

Cumple Cumple parcialmente Explique

- 31. Que el Consejo de Administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias descritas en el epígrafe 5 del apartado III de definiciones de este Código.**

También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultas de ofertas públicas de adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del Consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 12.

Ver epígrafes B.1.2., B.1.5. y B.1.26.

Cumple Explique

- 32. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al Consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.**

Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el Consejo de cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafes B.1.43. y B.1.44.

Cumple Cumple parcialmente Explique

- 33. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al Consejo puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el Consejo.**

Y que cuando el Consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta Recomendación alcanza también al Secretario del Consejo, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

34. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafe B.1.5.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

35. Que la política de retribuciones aprobada por el Consejo se pronuncie como mínimo sobre las siguientes cuestiones:

- a) **Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen;**
- b) **Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular:**
 - i) **Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos.**
 - ii) **Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración en acciones, opciones sobre acciones o cualquier componente variable;**
 - iii) **Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (*bonus*) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo; y**
 - iv) **Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.**
- c) **Principales características de los sistemas de previsión (por ejemplo, pensiones complementarias, seguros de vida y figuras análogas), con una estimación de su importe o coste anual equivalente.**
- d) **Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán:**
 - i) **Duración;**
 - ii) **Plazos de preaviso; y**

- III) **Cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo.**

Ver epígrafe B.1.15.

Cumple Cumple parcialmente Explique

- 36. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.**

Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.

Ver epígrafes A.3. y B.1.3.

Cumple Explique

- 37. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.**

Cumple Explique

- 38. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.**

Cumple Explique No aplicable

- 39. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.**

Cumple Explique No aplicable

- 40. Que el Consejo someta a votación de la Junta General de Accionistas, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. Y que dicho informe se ponga a disposición de los accionistas, ya sea de forma separada o de cualquier otra forma que la sociedad considere conveniente.**

Dicho informe se centrará especialmente en la política de retribuciones aprobada por el Consejo para el año ya en curso, así como, en su caso, la prevista para los años futuros. Abordará todas las cuestiones a que se refiere la Recomendación 35, salvo aquellos extremos que puedan suponer la revelación de información comercial sensible. Hará hincapié en los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio pasado al que se refiera la Junta General. Incluirá también un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en dicho ejercicio pasado.

Que el Consejo informe, asimismo, del papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones en la elaboración de la política de retribuciones y, si hubiera utilizado asesoramiento externo, de la identidad de los consultores externos que lo hubieran prestado.

Ver epígrafe B.1.16.

Cumple Cumple parcialmente Explique

El Consejo de Administración de la Sociedad aprobó en su sesión de fecha 23 de marzo de 2011, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros que fue sometido a votación con carácter consultivo como punto separado del orden del día de la Junta General Ordinaria de fecha 11 de mayo de 2011. Dicho informe describe la política de retribuciones en los términos señalados en la recomendación 35 anterior.

41. Que la Memoria detalle las retribuciones individuales de los consejeros durante el ejercicio e incluya:

a) El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:

- i) Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero;**
- ii) La remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo;**
- iii) Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;**
- iv) Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;**
- v) Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones;**
- vi) Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo;**
- vii) Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos;**
- viii) Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero.**

b) El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:

- i) Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;**

- ii) **Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;**
 - iii) **Número de opciones pendientes de ejercitar a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;**
 - iv) **Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.**
- c) **Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la sociedad.**

Cumple Cumple parcialmente Explique

En la Memoria se incluye información sobre los conceptos retributivos señalados en esta recomendación, si bien, de conformidad con el artículo 260 de la Ley de Sociedades de Capital, se informa de un modo global por concepto retributivo. En la Memoria se incluye un desglose individualizado de los importes correspondientes a atenciones estatutarias percibidos por cada consejero en el desempeño de funciones de supervisión y decisión colegiada en el seno del Consejo y en el de sus Comités, y asimismo se incluye información agregada sobre la retribución por categoría de consejeros. Sin embargo, la retribución correspondiente al desempeño de cargos de dirección por parte de los consejeros ejecutivos se presenta de manera agregada.

- 42. Que cuando exista Comisión Delegada o Ejecutiva (en adelante, "Comisión Delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio Consejo y su secretario sea el del Consejo.**

Ver epígrafe B.2.1. y B.2.6.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

- 43. Que el Consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Delegada y que todos los miembros del Consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la Comisión Delegada.**

Cumple Explique No aplicable

- 44. Que el Consejo de Administración constituya en su seno, además del Comité de Auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una Comisión, o dos Comisiones separadas, de Nombramientos y Retribuciones.**

Que las reglas de composición y funcionamiento del Comité de Auditoría y de la Comisión o Comisiones de Nombramientos y Retribuciones figuren en el Reglamento del Consejo, e incluyan las siguientes:

- a) **Que el Consejo designe los miembros de estas Comisiones, teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada Comisión; delibere sobre sus propuestas e informes; y ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del Consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;**
- b) **Que dichas Comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la**

asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la Comisión.

- c) Que sus Presidentes sean consejeros independientes.**
- d) Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.**
- e) Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del Consejo.**

Ver epígrafes B.2.1. y B.2.3.

Cumple Cumple parcialmente Explique

- 45. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la Comisión de Auditoría, a la Comisión de Nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de Cumplimiento o Gobierno Corporativo.**

Cumple Explique

No se contempla en el Reglamento del Consejo de un modo expreso la obligación del Comité de Auditoría o del Comité de Retribuciones y Nombramientos de supervisar las materias referidas en esta recomendación, aunque en la práctica recurrente de la Sociedad, es el Comité de Auditoría el que supervisa y controla el cumplimiento del código interno de conducta y las reglas de gobierno corporativo. Además, de conformidad con lo establecido en el artículo 14.3 del Reglamento del Consejo, el Secretario cuidará y supervisará el cumplimiento de las reglas de buen gobierno.

- 46. Que los miembros del Comité de Auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.**

Cumple Explique

- 47. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del Comité de Auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.**

Cumple Explique

- 48. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al Comité de Auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.**

Cumple Cumple parcialmente Explique

- 49. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:**

- a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;**

- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;**
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;**
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.**

Ver epígrafes D.

Cumple Cumple parcialmente Explique

50. Que corresponda al Comité de Auditoría:

1º En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.**
- b) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.**
- c) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.**
- d) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.**

2º En relación con el auditor externo:

- a) Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.**
- b) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.**
- c) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:**
 - i) Que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual**

existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido;

ii) Que se asegure de que la sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores;

iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.

d) En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

Ver epígrafes B.1.35., B.2.2., B.2.3. y D.3.

Cumple Cumple parcialmente Explique

51. Que el Comité de Auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple Explique

52. Que el Comité de Auditoría informe al Consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El Comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.

b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra Comisión de las de supervisión y control.

Ver epígrafes B.2.2. y B.2.3.

Cumple Cumple parcialmente Explique

53. Que el Consejo de Administración procure presentar las cuentas a la Junta General sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente del Comité de Auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Ver epígrafe B.1.38.

Cumple Cumple parcialmente Explique

54. Que la mayoría de los miembros de la Comisión de Nombramientos -o de Nombramientos y Retribuciones, si fuera una sola, sean consejeros independientes.

Ver epígrafe B.2.1.

Cumple Explique No aplicable

Actualmente el Comité de Retribuciones y Nombramientos se encuentra integrado por D. Juan José Nieto Bueso (consejero independiente), Atalaya de Inversiones SRL (consejero dominical) y D. Javier González Ochoa (consejero dominical).

Si bien no se cumple con la recomendación de que la mayoría de los miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones sean independientes, la Presidencia de la misma recae sobre un independiente.

55. Que correspondan a la Comisión de Nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) **Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.**
- b) **Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.**
- c) **Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al Consejo.**
- d) **Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.**

Ver epígrafe B.2.3.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

56. Que la Comisión de Nombramientos consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la Comisión de Nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

57. Que corresponda a la Comisión de Retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

a) Proponer al Consejo de Administración:

- i) **La política de retribución de los consejeros y altos directivos;**

ii) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.

iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.

b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.

Ver epígrafes B.1.14 y B.2.3.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

58. Que la Comisión de Retribuciones consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple Explique No aplicable

G OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicado por su sociedad, que no ha sido abordado por el presente Informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe.

En concreto, indique si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

Definición vinculante de consejero independiente:

B

Indique si alguno de los consejeros independientes tiene o ha tenido alguna relación con la sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos, que de haber sido suficientemente significativa o importante, habría determinado que el consejero no pudiera ser considerado como independiente de conformidad con la definición recogida en el apartado 5 del Código Unificado de buen gobierno:

Sí

No

Nombre del consejero	Tipo de relación	Explicación
-	-	-

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 29 de febrero de 2012.

Indique si ha habido Consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Sí []

No [x]

Nombre o denominación social del consejero que no ha votado a favor de la aprobación del presente informe	Motivos (en contra, abstención, no asistencia)	Explique los motivos



INFORME COMPLEMENTARIO

**AL INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DEL EJERCICIO CERRADO A
31-12-2011**

Aprobado por el Consejo de Administración de fecha

29 de febrero de 2012

1. **INTRODUCCIÓN**

1.1 El Consejo de Administración de Uralita, S.A. (la "**Sociedad**" o "**Uralita**"), a los efectos de lo previsto en el artículo 61 bis de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores que deroga y refunde los antiguos artículos 116 y 116 bis de la mencionada Ley, y de acuerdo con las instrucciones recibidas por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su carta de fecha 28 de diciembre de 2011, elabora el presente Informe complementario al Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011, en el que se incluye la siguiente información:

- (a) Valores que no se negocian 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.
- (b) cualquier restricción a la transmisibilidad de valores;
- (c) cualquier restricción al derecho de voto;
- (d) las normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad;
- (e) los 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;
- (f) los 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 pública de adquisición;
- (g) Una descripción de las principales características de los sistemas internos de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera.

2. **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.**

Conforme a lo dispuesto en el artículo 5 de los Estatutos Sociales, el capital social de Uralita está compuesto por 197.499.807 acciones, de setenta y dos céntimos de euro (0,72€) de valor nominal cada una, de la misma clase y serie, con los mismos derechos políticos y económicos, representadas mediante anotaciones en cuenta, y suscritas y desembolsadas en su totalidad. La totalidad de dichas acciones están admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona y Valencia, e integradas en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continúo).

3. **RESTRICCIONES A LA TRANSMISIBILIDAD DE VALORES**

No existen restricciones a la transmisibilidad de las acciones de la Sociedad, todo ello sin perjuicio de la normativa que en materia de mercado de valores le es aplicable como sociedad cotizada, y en particular, aquélla en materia de notificación de participaciones significativas o de ofertas públicas de adquisición de valores.

4. **RESTRICCIONES AL DERECHO DE VOTO**

De conformidad con el artículo 17 de los Estatutos Sociales, tendrán derecho de asistencia a las Juntas Generales los titulares de quince o más acciones que, con cinco días de anticipación por lo menos a aquél en que haya de celebrarse la Junta, las tengan inscritas en el correspondiente registro contable. Asimismo se establece en dicho artículo que cada

quince acciones darán derecho a un voto. Al margen de lo anterior, no existe ninguna otra restricción al derecho de voto, y en particular, que tenga por objeto limitar el número máximo de derechos de voto que puede emitir un mismo accionista o que dificulte la toma de control de la Sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

5. **NORMAS APLICABLES A LA MODIFICACIÓN DE LOS ESTATUTOS DE LA SOCIEDAD**

En cuanto a la modificación de los Estatutos Sociales, el procedimiento general viene regulado en el artículo 285 de la Ley de Sociedades de Capital, que exige su aprobación por la Junta General de Accionistas con las mayorías previstas en el artículo 194 de la citada Ley. El apartado (h) del artículo 5 del Reglamento de la Junta General de Accionistas habilita expresamente a la Junta para modificar los Estatutos Sociales de la Sociedad.

6. **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.**

No existen 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.

7. **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 PÚBLICA DE ADQUISICIÓN**

No existe ningún acuerdo entre la Sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición.

8. **DESCRIPCION DE LAS PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LOS SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTION DE RIESGOS EN RELACION CON EL PROCESO DE EMISION DE INFORMACION FINANCIERA.**

Entorno de control de la entidad

Existencia y mantenimiento

El Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF) está basado en los principios y prácticas de COSO.

El Consejo de Administración es el responsable tanto de verificar la existencia como de velar por la adecuada implantación del sistema de gestión de riesgos y de control interno del Grupo.

La información financiera es revisada en primer lugar por las direcciones financieras de las Divisiones, y con posterioridad por la Dirección Corporativa Financiera. El Consejo de Administración ha delegado en la Comisión de Auditoría la supervisión del sistema, siendo esta la encargada de revisar el proceso de preparación y presentación de la información financiera de cada una de las sociedades y del Grupo, así como de verificar el cumplimiento normativo correspondiente, la delimitación del perímetro de consolidación, y los criterios contables aplicados.

Dentro de la alta dirección, la Dirección Corporativa Financiera se encarga del establecimiento de unos controles internos eficaces en materia de información financiera en el Grupo.

Implantación

Es la Dirección Corporativa Financiera a través de la Dirección de Administración y Contabilidad y de la Dirección de Finanzas Corporativas quien elabora y mantiene actualizadas las directrices y procedimientos necesarios para obtener una información financiera íntegra, fiable y oportuna.

Supervisión

La Dirección Corporativa Financiera es responsable del diseño de la estructura organizativa de los departamentos que intervienen en la elaboración de la información financiera de cada Sociedad, define su estructura con el objeto de garantizar la fiabilidad, integridad y exactitud de la información reportada. Así mismo se encarga de definir la asignación de responsabilidades para garantizar una adecuada segregación de funciones.

El departamento de Auditoría Interna incluye dentro del plan anual de trabajos aprobado por el Comité de Auditoría, las revisiones correspondientes de control interno sobre la información financiera.

El Comité de Auditoría revisa las conclusiones de los informes correspondientes y el estado de implantación de las recomendaciones de años anteriores.

Evaluación de riesgos de la información financiera

Encuadrado dentro del sistema de gestión de riesgos, el departamento de Auditoría Interna elabora y actualiza un mapa de riesgos a partir de una metodología establecida que abarca todos los negocios y actividades operacionales del Grupo independientemente de su relación directa o no con la elaboración de la información financiera, identificando los riesgos según su tipología, su probabilidad de ocurrencia y su potencial impacto, así como las medidas de control preventivas/detectivas que existen. Se actualiza con carácter anual, si bien en caso de identificación de una variación significativa en la exposición al riesgo o impacto, la comunicación es inmediata. El Mapa con los riesgos críticos por División y a nivel de Grupo se presenta para su revisión y aprobación al Comité de Auditoría.

La metodología incluye la revisión de 30 riesgos definidos como básicos que contemplan riesgos de entorno, riesgos de las operaciones, y riesgos generales internos. Como resultado, tanto a nivel de División como agregado a nivel de Grupo se reportan los riesgos críticos categorizados en un gráfico según su impacto económico y probabilidad de ocurrencia en el ejercicio correspondiente, así como las medidas de control implantadas para su seguimiento y mitigación y la tendencia entre ejercicios.

La evaluación de los riesgos financieros, según la metodología antes mencionada, contempla la verificación del cumplimiento de los objetivos de control: integridad, existencia, valoración, presentación, desglose y comparabilidad de datos.

Actividades de control

La Dirección Corporativa Financiera y el Comité de Auditoría revisan y analizan la información financiera relevante, así como los principales juicios y estimaciones incluidas en la misma. Al mismo tiempo, este análisis y revisión es realizado por los auditores internos y externos.

En el plan anual de actividades planificadas, Auditoría Interna realiza revisiones específicas sobre los procesos de estimaciones y proyecciones financieras relevantes. Para ello usa los programas de trabajo diseñados al efecto en los que se incluyen los controles internos correspondientes (manuales y automatizados) en el sistema SAP integrado y usado en todos los negocios del Grupo, para asegurar la fiabilidad, exactitud e integridad de la información financiera, prestando especial atención a los riesgos de fraude y manipulación indebida de datos en el mencionado sistema ERP.

En materia de información financiera, el Comité de Auditoría revisa antes de su difusión la información financiera que la sociedad debe hacer pública periódicamente, verificando que se prepara de acuerdo a las prácticas y principios contables adecuados.

Información y comunicación

Dentro de la Dirección Corporativa Financiera, es la Dirección de Administración y Contabilidad Corporativa quien se encarga de definir y mantener las políticas contables del Grupo, así como de resolver las dudas o conflictos derivados de su interpretación. Anualmente, las directrices contables del Grupo aplicables a los cierres periódicos son comunicadas a cada una de las sociedades por parte de la mencionada Dirección.

El Grupo utiliza el sistema SAP en todos los negocios del Grupo. Dentro de este ERP integrado, existe una matriz de incompatibilidades por tipo de usuario que garantiza la segregación de funciones en el acceso y gestión de datos de carácter financiero. También existen una política y procedimientos de seguridad de acceso a la información que minimizan el riesgo de acceso indebido a los mencionados datos. Se realizan auditoría periódicas para revisar el acceso a los datos y el control de cambios.

El Grupo tiene implantados planes de contingencia y recuperación de datos que garantizan la continuidad de las operaciones.

Supervisión del funcionamiento del sistema

En el plan anual de actividades planificadas, Auditoría Interna realiza revisiones específicas sobre los procesos de estimaciones y proyecciones financieras relevantes.

El Comité de Auditoría tiene la facultad de supervisar las actividades de Auditoría Interna. Para ello, aprueba el plan anual de auditorías a realizar, así como los recursos a disposición del departamento de Auditoría Interna.

Al final del ejercicio, el responsable del departamento de Auditoría Interna presenta al Comité el cumplimiento del plan de auditorías aprobado con anterioridad, indicando las incidencias detectadas y los planes de acción correspondientes, así como el estado de implantación de las recomendaciones de ejercicios anteriores y las revisiones realizadas no previstas en el plan. El Comité de Auditoría verifica que la Alta Dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de los informes de auditoría.

Durante el proceso de esta supervisión, el departamento de Auditoría Interna atiende las peticiones de información que requiera el Comité de Auditoría en el desempeño de sus funciones.

Los servicios de Auditoría Interna dependen directamente del Comité de Auditoría, quien vela por su independencia y eficacia.

El personal del Departamento de Auditoría Interna, en el desempeño de su actividad, que puede afectar a cualquier asunto o función, tiene acceso ilimitado a todas las actividades, registros, dependencias y empleados de las compañías o Negocios del Grupo, con las debidas medidas de salvaguarda y confidencialidad.

Auditoría Interna realiza actividades de valoración con independencia profesional. Para ello, revisa, valora e informa sobre la vigencia, adecuación y grado de aplicación de los controles contables y operativos del Grupo, con el fin de asegurar el cumplimiento de las políticas, planes, procedimientos establecidos y la aplicación de adecuadas prácticas de negocio.

El alcance conlleva examinar y evaluar la eficacia y validez del sistema de control interno existente en la organización, así como la calidad de realización de las tareas asignadas.

El Departamento de Auditoría Interna no tiene responsabilidad ni autoridad alguna sobre las personas o actividades relacionadas con la función revisada. Tampoco toma parte en ninguna operación que deba revisar y evaluar.

Adicionalmente, los auditores externos revisan la información financiera y contable de las sociedades del Grupo, y comunica las debilidades significativas de control interno al Comité de Auditoría, con el que se comunican al menos anualmente para la discusión de sus revisiones, recomendaciones y confirmación de su independencia.

FIRMA DE LOS ADMINISTRADORES

A los efectos del RD 1362/2007, de 19 de octubre (art. 8.1 b) y art. 11) los Administradores de URALITA, S.A., realizan la **siguiente declaración de responsabilidad**:

Que, hasta donde alcanza su conocimiento, las Cuentas Anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la información exigida.

Diligencia

Que se extiende para hacer constar que los Consejeros de URALITA, S.A. conocen el contenido íntegro de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio 2011 de Uralita, S.A. y sociedades dependientes (Grupo Consolidado), presentados al Consejo de Administración y formulados por éste en su sesión de 29 de Febrero de 2012, extendidos en folios, todas ellas rubricadas por el secretario y con el sello de la Sociedad y numeradas de la siguiente forma:

Portada	Página 0
Balance de Situación consolidado	Página 0
Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidado	Página 0
Estado de Ingresos y Gastos consolidados.....	Página 0
Estado total de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado...	Página 0
Estado de Flujos de Efectivo consolidado.....	Página 1
Memoria de las cuentas consolidadas.....	Página 2 a la 62
Informe de Gestión	Página 1 a 7
Informe Anual del Gobierno Corporativo.....	Página 1 a 66
Informe complementario.....	Página 1 a 6

Por lo que en prueba de conformidad, firman a continuación la totalidad de los miembros del Consejo de Administración:

Presidente

D.Javier Serratos Luján
NIF 22.540.252-E

Consejero

Banco de Caja España de Inversiones,
Salamanca y Soria,S.A.
(Representada por D.Oscar Fernández Huerga)
NIF A-86289642

Consejero

D.Juan José Nieto Bueso
NIF 21468439-D

Consejero

D.José I. Olleros Piñero
NIF 8.098.784-R

Consejero-Secretario

D. Javier González Ochoa
NIF 29.159.722-T

Consejero

NEFINSA,S.A. (Representada por
D.Gonzalo Serratos Luján) NIF A/48-069181

Consejero

Atalaya Inversiones,S.R.L.
(Representada por D.Francisco García Peña)
NIF B/82-718206

Consejero

D. José Antonio Carrascosa Ruiz
NIF 19.831.991-B

Consejero

D.Jorge Alarcón Alejandro
NIF 5.277.406-X

“Los firmantes declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Uralita,S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación, tomados en su conjunto, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición de Uralita,S.A. y de las empresas comprendidas en al consolidación, tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan”