

URALITA, S.A.

**Cuentas anuales e Informe de
gestión del ejercicio 2012, junto
con el Informe de Auditoría**

INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Uralita, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de URALITA, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012 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.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 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 2012, 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.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, queremos resaltar lo indicado en la Nota 2.7 de la memoria adjunta, en la que los Administradores de la Sociedad manifiestan que están llevando a cabo actuaciones para la obtención de recursos que le permitan hacer frente a los vencimientos de pasivos financieros a corto plazo y cubrir su fondo de maniobra operativo durante el ejercicio 2013, y, asimismo, han iniciado procesos de negociación con sus acreedores financieros, tanto actuales como potenciales, necesarios para atender el vencimiento final único de sus préstamos refinanciados (Nota 6.4) al 31 de marzo de 2014, que permitan dotar al Grupo del que la Sociedad es cabecera de financiación a largo plazo acorde a su estructura. Las circunstancias anteriores son indicativas de una incertidumbre en relación con la capacidad de la Sociedad para realizar sus activos y cumplir con sus compromisos, que está sujeta al éxito de las negociaciones en curso.
4. 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 2012, 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. En la Nota 1 de la memoria adjunta se exponen las principales magnitudes consolidadas del Grupo.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 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 2012. 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. n° S0692



Raquel Martínez Armendáriz

26 de marzo de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año **2013** N° **01/13/02956**
IMPORTE COLEGIAL: **96,00 EUR**

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

URALITA, S.A.

CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES

EJERCICIO 2012

URALITA, S.A. - BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Miles de euros)

	2012	2011		2012	2011
ACTIVO NO CORRIENTE	725.783	808.690	PATRIMONIO NETO (Nota 7)	185.428	231.355
Inmovilizado intangible	181	95	Fondos propios	186.775	232.974
Aplicaciones informáticas	181	95	Capital	142.200	142.200
Inmovilizado material	1.564	1.746	Reserva legal	28.440	28.440
Construcciones	856	894	Otras reservas	106.284	135.178
Otro inmovilizado material	708	852	Acciones propias	(44.003)	(43.951)
Inversiones en empresas del grupo a largo plazo (Nota 6.1)	613.485	700.329	Beneficio (Pérdida) del ejercicio	(46.146)	(28.893)
Participaciones en empresas del grupo	589.408	419.930	Ajustes por cambios de valor	(1.347)	(1.619)
Créditos a empresas del grupo	22.306	279.200	Operaciones de cobertura	(1.347)	(1.619)
Otros activos financieros	1.771	1.199			
Inversiones financieras a largo plazo	4.383	3.483	PASIVO NO CORRIENTE	507.252	369.260
Otros activos financieros (Nota 6.2)	4.383	3.483	Provisiones a largo plazo (Nota 8)	10.835	12.347
Activos por impuesto diferido (Nota 9.7)	106.170	103.037	Deudas a largo plazo	129.935	2.314
			Deudas con entidades de crédito (Nota 6.4)	128.011	
ACTIVO CORRIENTE	35.233	52.845	Otros pasivos financieros (Nota 6.3)	1.924	2.314
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.637	8.129	Deudas con empresas del grupo a largo plazo (Nota 6.1.5)	360.492	350.698
Empresas del grupo (Nota 6.1.4)	6.517	7.661	Pasivos por impuesto diferido	5.990	3.901
Otros deudores	1.120	468			
Inversiones en empresas del grupo a corto plazo	22.512	23.120	PASIVO CORRIENTE	68.336	260.987
Créditos a empresas del grupo (Nota 6.1.2)	22.512	23.120	Deudas a corto plazo	11.382	144.197
Inversiones financieras a corto plazo	718	6.815	Deudas con entidades de crédito (Nota 6.4)	7.640	139.885
Otros activos financieros (Nota 6.2)	718	6.815	Otros pasivos financieros (Nota 6.3)	3.742	4.312
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.366	14.781	Deudas con empresas del grupo a corto plazo (Nota 6.1.5)	52.812	113.865
Tesorería	4.366	5.381	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.142	2.925
Otros activos líquidos equivalentes		9.400	Administraciones Públicas (Nota 9.1)	1.450	285
			Otros acreedores	2.692	2.640
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA		67			
TOTAL ACTIVO	761.016	861.602	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	761.016	861.602

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2012

URALITA, S.A.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2012

(Miles de euros)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Importe neto de la cifra de negocio (Nota 11.1)	17.536	31.632
Otros ingresos de explotación	4.756	10.858
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente (Nota 8)	4.756	10.858
Gastos de personal (Nota 11.2)	(5.033)	(4.473)
Sueldos, salarios y asimilados	(4.352)	(3.524)
Cargas sociales	(681)	(949)
Otros gastos de explotación (Nota 11.3)	(10.044)	(18.149)
Amortización del inmovilizado	(302)	(275)
 RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	 6.913	 19.593
 Ingresos financieros	 6.500	 351
Otros ingresos financieros	6.500	351
Gastos financieros	(40.394)	(20.204)
Por deudas con empresas del grupo (Nota 6.1)	(22.131)	(11.778)
Por deudas con terceros	(12.539)	(7.276)
Otros gastos financieros	(5.724)	(1.150)
Diferencias de cambio (Nota 6.6)	1.673	(2.296)
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros (Nota 6.1)	(13.572)	(24.815)
Deterioro y pérdidas (Nota 6.1.1)	(13.572)	(21.234)
Resultado por enajenaciones y otros		(3.581)
 RESULTADO FINANCIERO	 <u>(45.793)</u>	 <u>(46.964)</u>
 RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	 (38.880)	 (27.371)
 Impuestos sobre beneficios (Nota 9.5)	 (7.266)	 (1.522)
Devengado en el ejercicio	2.161	652
Ajustes del impuesto sobre beneficios de años anteriores	(9.427)	(2.174)
 BENEFICIO DEL EJERCICIO	 (46.146)	 (28.893)

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012

URALITA, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2012
(Miles de euros)

A - ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	2012	2011
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(46.146)	(28.893)
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(290)	31
Coberturas de flujos de efectivo	(414)	44
Efecto impositivo	124	(13)
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	564	1.527
Coberturas de flujos de efectivo	804	2.181
Efecto impositivo	(240)	(654)
TOTAL INGRESOS (GASTOS) RECONOCIDOS	(45.872)	(27.335)

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2012

URALITA, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2012
(Miles de euros)

B - ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	FONDOS PROPIOS					AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Reserva legal	Otras reservas	Acciones propias	Resultado del ejercicio		
Saldos al 31 de diciembre de 2010	142.200	28.440	140.710	(41.217)	(5.532)	(3.177)	261.424
Total ingresos (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		0
Saldos al 31 de diciembre de 2011	142.200	28.440	135.178	(43.951)	(28.893)	(1.619)	231.355
Total ingresos (gastos) reconocidos					(46.146)	273	(45.873)
Operaciones con accionistas				(51)			(51)
Operaciones con acciones propias				(51)			(51)
Aplicación del resultado del ejercicio 2011			(28.893)		28.893		0
Otras variaciones			(1)	(1)		(1)	(3)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	142.200	28.440	106.284	(44.003)	(46.146)	(1.347)	185.428

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2012

URALITA, S.A.
ESTADOS DE FUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2012
(Miles de euros)

	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(7.737)	(2.146)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(38.880)	(27.371)
Ajustes al resultado:	29.227	20.167
Amortización del inmovilizado	302	275
Correcciones valorativas por deterioro	13.572	21.234
Variación de provisiones	900	820
Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado material e inmaterial	(4)	
Resultado por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		3.581
Ingresos y gastos financieros, diferencias de cambio y dividendos	14.270	(6.507)
Otros ajustes	187	764
Cambios en el capital corriente	1.571	(890)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	345	5.948
Pagos de intereses	(6.669)	(21.164)
Cobros de intereses	1.115	20.604
Cobro de dividendos	8.500	11.423
Cobros y (pagos) por impuesto sobre beneficios	(2)	(468)
Otros cobros (pagos)	(2.599)	(4.447)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	63.850	(26.461)
Pagos por inversiones	(183.137)	(69.785)
Empresas del grupo	(183.050)	(69.684)
Inmovilizado material e intangible	(87)	(101)
Cobros por desinversiones	246.987	43.324
Empresas del grupo	241.285	42.698
Inmovilizado material e intangible	2	3
Otros activos financieros	5.700	623
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(66.528)	(5.836)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio	(51)	(2.734)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(51)	(2.734)
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	(66.477)	(3.102)
Obtención de deuda con entidades de crédito	250	28.637
Devolución y amortización de deuda con empresas del grupo	(66.000)	(7.739)
Devolución y amortización de deuda con entidades de crédito	(727)	(24.000)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(10.415)	(34.443)
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	14.781	49.224
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	4.366	14.781

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2012

URALITA, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2012

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 2012 han sido formuladas por los Administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 26 de marzo de 2013 y presentan un total de patrimonio neto consolidado de 361.613 miles de euros, una pérdida atribuible de 42.921 miles de euros y un volumen total de activos y ventas de 937.736 y 621.330 miles de euros, respectivamente. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Uralita, S.A. celebrada el 17 de mayo de 2012 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. Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales 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.

2.2. Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, 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. Por su parte, las cuentas anuales

del ejercicio 2011 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 17 de mayo de 2012.

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

En la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2012 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 e inmateriales
- 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 2012, 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.

2.4. Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2011 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2012.

2.5. Cambios en las estimaciones

El efecto de cualquier cambio en estimaciones contables se registra en el mismo apartado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el que se encuentra registrado el gasto o ingreso con la estimación anterior.

2.6. Cambios en políticas contables y corrección de errores fundamentales

Los errores fundamentales y los cambios en las políticas contables se registran en forma retrospectiva modificando la información.

2.7. Situación financiera y empresa en funcionamiento

En el ejercicio 2012 la Sociedad acordó con sus financiadores extender el vencimiento de la mayor parte de la deuda financiera del Grupo hasta el 31 de marzo de 2014 en las condiciones de remuneración y garantías que se detallan en la Nota 6.4.

Durante el ejercicio 2012 el Grupo ha incurrido en pérdidas como consecuencia de la recesión en los mercados para determinados segmentos y países donde opera, fundamentalmente en España y sur de Europa así como por los ajustes de valoración realizados para adaptarse a la situación actual de los mismos. Durante los últimos ejercicios, incluido 2012, el Grupo ha llevado a cabo determinadas actuaciones de adaptación de su capacidad productiva especialmente en España, así como planes de reestructuración y contención de costes que, en opinión de los Administradores, junto con el posicionamiento en productos estratégicos y la expansión del negocio en el exterior, permitirán en los próximos ejercicios, junto con la recuperación que ya se ha producido en el ejercicio en buena parte de los mercados internacionales y en la consolidación y buen comportamiento actual de los negocios de aislantes, retomar progresivamente la senda de beneficios presupuestada que se plasma en el plan de negocio 2013-2017.

En este contexto, y en tanto en cuanto se consolidan los planes anteriores, el Grupo debería afrontar vencimientos en el corto plazo, derivados fundamentalmente del programa de titulización (véase Nota 6.4, con vencimiento inicial en abril de 2013, así como obtener recursos adicionales que le permitan atender su fondo de maniobra operativo.

En la formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas se han considerado los siguientes factores mitigantes de cualquier posible incertidumbre en relación con la aplicación del principio de empresa en funcionamiento, adicionalmente a las mejoras en los negocios contenidos en el plan estratégico descrito en el párrafo anterior:

- Al 31 de diciembre de 2012 el Grupo está al corriente de sus obligaciones de pago y cumple los ratios exigidos en sus contratos de financiación a la fecha de cierre (Véase Nota 6.4)
- A la fecha de formulación de estas cuentas, el Grupo ha alcanzado un acuerdo con West LB para la extensión del programa de titulización, pendiente de formalización a esta fecha.
- Por otra parte, en 2013 y con anterioridad a la formulación de estas cuentas anuales consolidadas, existen negociaciones avanzadas para la obtención de distintas líneas de financiación adicionales, de las que a la fecha se han obtenido 25 millones de euros, encaminadas a proveer la liquidez necesaria para hacer frente al fondo de maniobra operativo.
- Asimismo, en cumplimiento de los hitos establecidos en el acuerdo de refinanciación mencionado anteriormente y descritos en la Nota 6.4, el Grupo ha iniciado a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales negociaciones con acreedores financieros, tanto actuales como potenciales, así como el análisis de posibles operaciones societarias que le permitan obtener los recursos financieros necesarios para atender al vencimiento “bullet” de los préstamos refinanciados el 31 de marzo de 2014 y dotar al Grupo de una financiación a largo plazo acorde a su estructura.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que las negociaciones en curso concluirán satisfactoriamente en los próximos meses en la forma y plazo adecuados para atender sus compromisos de forma que se garantice el curso normal de sus actividades. Por este motivo los Administradores formulan las presentes cuentas anuales de acuerdo al principio de empresa en funcionamiento.

3. Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación de la pérdida del ejercicio 2012 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 2012, 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.

Deterioro del valor de los activos intangibles y materiales

Para revisar si sus activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Sociedad compara el valor en libros de los mismos con su “valor recuperable” en la fecha de cierre del balance, o más frecuentemente si existieran indicios de que algún activo pudiera haberla sufrido. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la Sociedad 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”: Precio que se acordaría entre dos partes independientes, menos los costes estimados de venta y
- El “valor de uso”: Valor actual de los futuros flujos de efectivo que se espera que genere el activo, tanto en el curso de su utilización como en el de la eventual enajenación al final de su vida útil, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del negocio al que el activo pertenece.

Si el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros, el valor en libros del mismo se reduce hasta su valor recuperable, reconociendo una pérdida por deterioro de valor como gasto en el epígrafe “Pérdidas por deterioro” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando una pérdida por deterioro de valor se revierte posteriormente, el valor en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, con la limitación de que el valor en libros incrementado no puede superar el valor en libros que tendría el activo a esa fecha de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor en ejercicios anteriores. Esta reversión se registra como un ingreso en el epígrafe “Otros ingresos” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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. Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 2012 han sido del 9% de media para los países de la Zona Euro, el 12,05% para Rusia y del 11% de media 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 2012 y 2011 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 está expuesta por las actividades del Grupo; fundamentalmente los riesgos financieros de las variaciones de los tipos de cambio y los tipos de interés. Para cubrir estas exposiciones, la Sociedad 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 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, uti-

lizando 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).

4.4.5. 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.

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 nega-

tivas 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 re-evaluado en virtud de sus expectativas de recuperación y reasignado a las sociedades que lo generaron. El efecto global de la re-evaluación y reasignación del crédito se contabilizó como un gasto del ejercicio 2008.

Durante el ejercicio 2012 la Sociedad sigue tributando en el Grupo Fiscal 62/1995, cuya cabecera es Nefinsa, S.A.

Con motivo de la entrada en vigor del Real Decreto-ley 12/2012 por el que se introducen diversas medidas tributarias y administrativas, entre otras la limitación a la deducibilidad de los gastos financieros, durante el periodo de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2012 se han originados diferencias temporarias por los gastos financieros no deducibles. Tal y como indica el Real Decreto la Sociedad ha considerado fiscalmente deducibles los gastos financieros netos hasta alcanzar el 30% del beneficio operativo del periodo. La Sociedad ha determinado el beneficio operativo a partir del resultado de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta más la eliminación de la amortización de sus activos materiales, intangibles, provisiones, imputación de subvenciones y otros deterioros

Asimismo, el mencionado Real Decreto 12/2012 modifica el límite anual máximo de deducción correspondiente al fondo de comercio regulado en el artículo 12.6 del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, reduciéndose del 5% al 1% para los fondos de comercio generados en adquisiciones de negocios y operaciones de restructuración empresarial.

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 2012 y 2011 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 2012 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 y se cumple con los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre, habiéndose traspasado los derechos y riesgos de ese compromiso a la entidad externa.

Dado que todos los compromisos por pensiones se encuentran completamente externalizados y que no existen compromisos por servicios pasados, la Sociedad no registra pasivo alguno en el balance de situación. En el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012 se incluye un importe de 4 miles de euros, al que asciende la aportación de dicho ejercicio.

4.13. 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 de los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad tenía 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:

Cuotas mínimas	Valor nominal 31/12/2012	Valor nominal 31/12/2011
Menos de un año	2.891	3.602
Entre uno y cinco años	3.419	5.666
Total	6.310	9.268

El importe de las cuotas de arrendamiento y subarrendamiento operativos reconocidas respectivamente como gasto e ingreso en los ejercicios 2012 y 2011 es:

	2012	2011
Pagos mínimos por arrendamiento	3.515	3.514
Menos: Cuotas de subarriendo	(2.966)	(3.065)
Total neto	549	449

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.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existían cuotas contingentes derivadas de los contratos de arrendamiento.

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre del ejercicio 2012 son los siguientes:

- Arrendamiento parcial del edificio que constituye la sede social de la Sociedad, sito en Madrid y con una superficie de 1.293 metros cuadrados. En diciembre de 2012 la Sociedad ha rescindido, sin coste adicional alguno, el contrato vigente desde 19 de diciembre de 2006 y ha firmado un nuevo contrato, adecuado a sus actuales necesidades. Este nuevo contrato se encuentra vigente desde el 1 de enero de 2013 y la duración inicial del mismo es de 3 años con posibilidad de prórroga por dos periodos de dos años. El importe de las rentas pagadas en los ejercicios 2012 y 2011 por el contrato rescindido en diciembre 2012 asciende a 1.050 y 1.017 miles de euros, respectivamente. En relación con las rentas contingentes, el nuevo contrato de enero 2013 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 2012 y 2011 ha ascendido a 2.465 y 2.497 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 2012 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 2012 y 2011 con las sociedades del grupo indicadas anteriormente, han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	2012	2011
Prestación de servicios (Nota 11.1)	3.501	3.689
Dividendos percibidos (Nota 11.1)	8.500	8.194
Ingresos financieros por intereses (Nota 11.1)	5.535	19.749
Otros ingresos de explotación	4.722	5.337
Gastos financieros	22.131	11.778

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 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Coste	Provisión por deterioro
Saldo al 31 de diciembre de 2010	459.093	(127.086)
Ampliación de capital	155.406	-
Venta de participaciones a sociedades del grupo	(46.249)	
Deterioro en el ejercicio	-	(21.234)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	568.250	(148.320)
Ampliación de capital	183.050	
Deterioro neto en el ejercicio	-	(13.572)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	751.300	(161.892)

El deterioro neto registrado en el ejercicio corresponde principalmente a la dotación efectuada por la pérdida de valor de las participaciones en la sociedad Uralita Sistemas de Tuberías S.A. por un importe 11.667 miles de euros. El deterioro representa la diferencia entre el importe en libros de la inversión a 31 de diciembre 2012 y el importe recuperable de la misma, determinado tal y como se explica en la Nota 4.4.1. El importe del deterioro neto se encuentra registrado dentro del epígrafe “Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012 adjunta.

Durante el ejercicio 2012 Ls Sociedad suscribió y desembolsó en efectivo las ampliaciones de capital realizadas por las participadas al 100% Ursa Insulation, S.A. y Uralita Sistemas de Tuberías, S.A. por importes respectivos de 155.000 y 28.050 miles de euros.

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 2012 y 2011:

	Miles de euros			
	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	A largo plazo	A corto plazo	A largo plazo	A corto plazo
Tejas Cobert, S.A.	22.306	6.013	15.200	1.850
Ursa Ibérica Aislantes, S.A.	-	7.079	-	42
Uralita Sistemas de Tuberías, S.A.	-	3.575	20.000	1.066
Ursa France, S.A.R.L.	-	1.525	-	256
Fibrocementos NT, S.A.	-	1.164	-	1
Uralita Iberia, S.L.	-	1.074	-	3
Ursa Benelux BVBA	-	103	11.200	1.330
Ursa Insulation, S.A.	-	18	212.400	14.869
Ursa Polska Sp. z.o.o.	-	-	20.400	1.555
Otros, por importes inferiores a un millón de euros	-	1.961	-	2.148
TOTAL	22.306	22.512	279.200	23.120

El movimiento en los ejercicios 2012 y 2011 de los créditos a largo, es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo a 31 de diciembre de 2010	366.400
Adiciones	104.822
Cancelaciones	(192.022)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	279.200
Adiciones	7.106
Cancelaciones	(264.000)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	22.306

Las cancelaciones más importantes se refieren a la recuperación en efectivo de los préstamos concedidos a Ursa Insulation, S.A. y Uralita Sistemas de Tuberías, S.A. y son consecuencia, básicamente de las ampliaciones de capital que se explican en la Nota 6.1.1.

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 financiación interna a corto plazo 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 2012 y 2011 es el siguiente:

31 de diciembre de 2012	A largo plazo			A corto plazo		
	Por préstamos recibidos	Por crédito fiscal (Nota 9)	Total	Por préstamos recibidos	Por otros conceptos	Total
Uralita BV	124.919	-	124.919	1.083	-	1.083
Yesos Ibéricos, S.A.	103.183	-	103.183	3.932	40	3.972
Fibrocementos NT, S.A.	67.407	4.557	71.964	3.172	-	3.172
Ursa Insulation, S.A.	-	30.776	30.776	36.175	-	36.175
Uralita Sistemas de Tuberías, S.A.	-	14.446	14.446	45	-	45
Chamberi Reinsurance, S.A.	6.890	-	6.890	99	-	99
Ursa Ibérica Aislantes, S.A.	-	4.749	4.749	1	-	1
Uralita Iberia, S.L.	1.793	838	2.631	115	543	658
Ursa Benelux BVBA	-	-	-	3.136	-	3.136
Ursa Deutschland GmbH	-	-	-	1.672	-	1.672
Algiss Explotaciones Mineras, S.L.	935	-	935	654	-	654
Otros por importes inferiores a un millón de euros	-	-1	-1	2.143	2	2.145
TOTAL	305.127	55.365	360.492	52.227	585	52.812

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

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 la emisión de bonos de dicha sociedad, radicada en Holanda y participada al 100% por la Sociedad. (Nota 6.4).

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 2013 y devengan un tipo de interés referenciado al euribor.

Los préstamos recibidos a corto plazo corresponden a deudas contraídas por el sistema de financiación interna a corto plazo 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, cuyo movimiento en los ejercicios 2012 y 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
Adiciones	900
Saldo a 31 de diciembre de 2012	4.383

La fianza más importante a 31 de diciembre de 2012, por importe de 4.200 miles de euros, se corresponde con 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 fue 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. Consecuencia de esta resolución, al 31 de diciembre de 2011 el Grupo mantenía registrados unos importes de 6.600 y 3.300 miles de euros en los epígrafes de los balances de situación adjuntos "Activos financieros no corrientes" y "Activos financieros corrientes", respectivamente. Durante el ejercicio 2012 se ha recuperado en efectivo un importe de 5.700 miles de euros de la fianza original, quedando pendiente de desenlace un importe de 4.200 miles de euros, para los que en el epígrafe "Provisiones no corrientes" se incluye un importe equivalente destinado a cubrir el posible quebranto derivado de la solución final de este asunto que se estima se producirá en 2013.

6.3. Otros pasivos financieros no corrientes y corrientes

Los saldos no corrientes a 31 de diciembre de 2012 y 2011, por importes respectivos de 1.924 y 2.314 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 2012 corresponde a intereses devengados y pendientes de pago a dicha fecha.

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 2012 y 2011 es la siguiente:

Miles de euros

	LÍMITE A 31-12-2012	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
		Dispuesto a largo	Dispuesto a corto	Dispuesto a largo	Dispuesto a corto
Préstamo sindicado	-	84.000	-	-	84.000
Otros préstamos	-	10.000	652	-	10.000
Pólizas de crédito	49.000	41.007	6.988	-	49.374
Menos: Costes de emisión	-	(6.996)	-	-	(3.489)
TOTAL		128.011	7.640	-	139.885

Tal y como se indica en la Nota 2.7 con fecha 10 de abril de 2012 Uralita, S.A. suscribió con sus acreedores financieros un acuerdo de extensión de los vencimientos de su deuda hasta el 31 de marzo de 2014. Los conceptos refinanciados se corresponden principalmente con:

- los dos tramos de los bonos emitidos en el ejercicio 2004 por un importe total de 123 millones de euros a través de Uralita BV (véase Nota 6.1.5.)
- el préstamo sindicado por importe de 84 millones de euros
- préstamos bilaterales cuyo límite máximo asciende a 22 millones de euros
- líneas de crédito, de descuento y confirming cuyo límite máximo asciende a 94 millones de euros
- líneas de avales por importe de 47 millones de euros

El importe dispuesto por todos estos conceptos al 31 de diciembre de 2012 asciende a 128 millones de euros, detallados en el cuadro anterior.

Este acuerdo tiene un vencimiento final único (tipo "bullet", fijado el 31 de marzo de 2014) estableciendo determinados hitos durante los ejercicios 2012 y 2013 de modo que el Grupo queda obligado a la búsqueda de fuentes alternativas de financiación en función de un calendario previamente establecido. Esta ampliación del plazo de vencimiento de la deuda financiera ha sido clasificada como "extensible de la anterior" y por lo tanto no se ha considerado como una cancelación de deuda antigua seguida de aparición de deuda nueva, dado que dicha ampliación del plazo de vencimiento no ha producido un cambio sustancial en las condiciones de la financiación y en consecuencia no se ha producido ningún efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta derivado de este hecho.

Los principales acuerdos alcanzados en relación a las condiciones financieras se detallan en cada uno de los apartados siguientes. En el acuerdo de refinanciación se fijan determinadas obligaciones de información financiera periódica por parte del Grupo y determinados restricciones en cuanto al reparto de dividendos, operaciones societarias y otras decisiones de inversión y adicionalmente el Grupo se obliga al mantenimiento de las siguientes garantías:

- Garantía personal solidaria de las siguientes sociedades del Grupo:
 - Uralita, S.A.
 - Ursa Insulation, S.A.
 - Uralita Sistemas de Tuberías, S.A.
 - Cobert Telhas, S.A.
 - Campos-Fábricas Cerámicas
 - Ursa Deutschland GmbH
 - Ursa Salgotarjani
 - Ursa Eurasia Limited Liability Company
 - Ursa Polonia

- Garantía real de prenda de las acciones poseídas por sociedades del Grupo, de las acciones de las sociedades participadas Ursa Benelux BVBA, Ursa France S.A.S., , Ursa International GmbH, Yesos Ibéricos, S.A. (59,31%) y Tejas Cobert, S.A. (53%)

Este nuevo acuerdo de extensión de plazo, establece asimismo el cumplimiento de determinados ratios financieros previamente estipulados, existiendo la obligación de información sobre su cumplimiento por parte del Grupo con una periodicidad trimestral. Dichos ratios se calculan en función del EBITDA, la deuda financiera neta, los gastos financieros netos, los Fondos Propios y el CAPEX principalmente, y son calculadas sobre las cifras consolidadas del Grupo Uralita. En relación con los citados ratios, los cuales se cumplen en su totalidad al cierre del ejercicio 2012, el Grupo ha evaluado su cumplimiento para los siguientes periodos de comunicación a los acreedores. Alguno de estos ratios se encuentra significativamente afectado por la potencial evolución de los recursos generados. En este sentido la estimación de dichos importes es altamente sensible a las evoluciones del sector y los mercados en los que opera el Grupo, por lo que una evolución negativa podría suponer un incumplimiento de los mismos. Como consecuencia de lo anterior, los Administradores han iniciado un proceso de negociación (dentro de las negociaciones globales detalladas en la Nota 2.7) con las entidades financieras para adaptar los parámetros a la situación actual de los mercados y evitar cualquier causa de vencimiento anticipado. Los Administradores estiman que estas negociaciones concluirán favorablemente en el corto plazo por lo que la deuda se mantiene clasificada según los vencimientos acordados.

Colocación privada de bonos emitidos por Uralita BV (Nota 6.1.5)

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 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).

En virtud de la renegociación de deuda llevada a cabo en 2012 (véase Nota 2.5), las condiciones vigentes a 31 de diciembre de 2012 establecen un vencimiento único el 31 de marzo de 2014, un tipo de interés fijo inicial del 8,61% con actualizaciones trimestrales crecientes. Adicionalmente la financiación devenga intereses pagaderos al vencimiento del principal al tipo inicial del 3%, con actualizaciones trimestrales crecientes. Continúan en vigor hasta el vencimiento de la deuda las coberturas de tipo de cambio y tipo de interés que se encontraban vigentes a 31 de diciembre de 2011.

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 805 y 2.181 miles de euros en 2012 y 2011, respectivamente.

Préstamo sindicado de 2009

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 2.5.

En virtud de la renegociación de deuda realizada en 2012, las condiciones vigentes a 31 de diciembre de 2012 establecen un vencimiento único el 31 de marzo de 2014, y un tipo de interés variable referenciado al Euribor con actualizaciones trimestrales crecientes del margen, desde el 4,5 % inicial.

Otros préstamos y pólizas de crédito

Están contratados 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:

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 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. Los instrumentos de cobertura utilizados son permutas 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 2012 y 2011 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.

Tal y como se indica en la Nota 2.7, el Grupo debería afrontar vencimientos en el corto plazo, derivados fundamentalmente del programa de titulización (programa suscrito por la Sociedad como garante y por determinadas filiales para la cesión de cuentas por cobrar de las mismas por un importe máximo de 80 millones de euros y dispuesto por las filiales al 31 de diciembre de 2012 en 50 millones de euros), con vencimiento inicial en abril de 2013, así como obtener recursos adicionales que le permitan atender su fondo de maniobra operativo de acuerdo al presupuesto de tesorería 2013 elaborado con las mejores estimaciones de los Administradores. En la Nota 6.4 se detallan los importes dispuestos y disponibles para el conjunto de las fuentes de financiación a corto plazo al 31 de diciembre de 2012.

A la fecha de formulación de estas cuentas, los Administradores tienen evidencia no formalizada aún en esta fecha del acuerdo para la extensión del programa de titulización. Por otra parte, en 2013 y con anterioridad a la formulación de estas cuentas anuales, se han obtenido líneas de financiación adicionales con entidades financieras por un límite de hasta 25 millones de euros que proveerán la liquidez necesaria para hacer frente al fondo de maniobra operativo.

Los importes incluidos en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 no están sujetos a ningún tipo de restricción en cuanto a su disponibilidad.

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

El Grupo contrata instrumentos financieros derivados de mercados no organizados (OTC), con el objetivo de 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 produjo 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 ascendió a 3,9 millones de euros aproximadamente, y se registró como un gasto del ejercicio 2011 en el epígrafe “Diferencias de cambio” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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 variables o fijos en euros, de forma que se minimizan los riesgos de tipo de cambio y se cubre parcialmente el 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 1 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 derivados del Grupo al 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

Riesgo cubierto	Instrumento	Vencimiento	Nominal (miles de euros)
Tipo de cambio y tipo de interés de USD – Private Placement	Cross Currency Swap	31/3/2014	69.056
Tipo de cambio y tipo de interés de USD – Private Placement	Cross Currency Swap	3/11/2014 (*)	18.684
Tipo de interés del euro – Private Placement	Interest Rate Swap	3/11/2014 (*)	18.684

(*) Vencimientos exigibles por parte del acreedor financiero, el 31/3/2014

Los valores razonables (antes de efecto fiscal) de los derivados vivos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

Miles de euros

Estructura	Valor razonable		Nominal pendiente de vencimiento (final de año)		
	31/12/2012	31/12/2011	2012	2013	2014
Cross Currency Swap – Cobertura de valor razonable	(5.994)	(3.085)	87.740	87.740	-
Interest Rate Swap – Cobertura de flujos de efectivo	(1.924)	(2.314)	18.684	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 2012 y 2011 en el epígrafe “Otros pasivos financieros no corrientes”, por importes respectivos de 1.924 y 2.314 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 1.347 y 1.619 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 2013. 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 2012 y se mantendría estable durante 2013. 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 2012 y 2011 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	31.12.2012	31.12.2011
Valor razonable	(7.918)	(5.398)
+0,5%	123	305
-0,5%	(124)	(316)

En la fecha del análisis, una subida de los tipos de interés de 50 puntos básicos en la curva del euro impactaría en 15 miles de euros en el epígrafe de cobertura de flujo de efectivo en patrimonio neto por los Interest Rate Swap y 108 miles de euros en ingreso financiero por el Cross Currency Swap.

Miles de euros

Tipos de interés del	31.12.2012	31.12.2011
Valor razonable	(7.918)	(5.398)
+0,5%	(602)	(291)
-0,5%	611	301

Las variaciones de los tipos de interés del USD afectan solamente a los Cross Currency Swaps. Cualquier variación en el valor razonable de los Cross Currency Swaps 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	31.12.2012	31.12.2011
Valor razonable	(7.918)	(5.398)
+10%	7.771	7.223
-10%	(6.624)	(6.187)

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 4.4.4, los instrumentos financieros derivados de pasivo, de los que dispone la Sociedad a 31 de diciembre de 2012, se encuadran en el Nivel 2 y su valor razonable a dicha fecha asciende a 7.918 miles de euros negativos (5.398 miles de euros negativos a 31 de diciembre de 2011).

7. Patrimonio neto y fondos propios

7.1. Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 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 Pool de Activos, S.L.U. (una sociedad participada al 100% por Nefinsa, S.A.), cuya participación nominal al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es del 79,061% del capital social.

7.2. Reserva legal

A 31 de diciembre 2012 y 2011 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 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
Compras netas	38.058	52			
Saldo a 31 de diciembre de 2012	10.114.216	44.003	0,72	4,35	5,12

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

El saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2012 y 2011 y el movimiento de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Miles de euros	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	15.925
Dotación (Nota 11.3)	6.300
Reversión	(5.481)
Aplicaciones	(4.397)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	12.347
Dotación (Nota 11.3)	900
Aplicaciones	(2.412)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	10.835

Estas provisiones recogen principalmente contingencias a 31 de diciembre de 2012 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 estuvo motivada por la resolución parcial favorable de dicho recurso y fue abonada a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, en el epígrafe "Otros ingresos de explotación". Las aplicaciones del ejercicio 2012 corresponden a pagos por litigios relacionados con la actividad del amianto.

Los Administradores de la Sociedad estiman que el desenlace de los procesos en curso tendrá lugar en el ejercicio 2013, 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 2012 y 2011, es la siguiente:

Miles de euros		
Saldos Deudores	31/12/2012	31/12/2011
Nefinsa, deudora por retenciones a cta. I.S.	978	468
Total	978	468

Saldos Acreedores	31/12/2012	31/12/2011
Hacienda pública acreedora por IVA (Nefinsa)	100	90
Hacienda pública acreedora por retenciones	1.323	155
Organismos de la Seguridad Social acreedores	27	40
Total	1.450	285

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 2012 y 2011, incluyen una cuenta a cobrar a Nefinsa, S.A. por los créditos fiscales de los ejercicios 2008 a 2012 y 2008 a 2011, respectivamente (Véase Nota 9.7), con la siguiente composición:

Miles de euros		
	Cuenta a cobrar a:	
	31/12/2012 (*)	31/12/2011 (*)
Crédito fiscal de Uralita, S.A.	23.370	18.643
Crédito fiscal de filiales	53.595	45.165
Total	76.965	63.808

(*) Valores nominales. En el balance de situación a 31 de diciembre de 2012 esta cuenta se presenta por su importe estimado de realización a dicha fecha que asciende a 72.546 miles de euros

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 55.365 y -1.771 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 y de 46.364 y -1.199 miles de euros a 31 de diciembre de 2011.

9.3. Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2012 y 2011 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2012			2011		
	Aumentos	Disminuc.	Total	Aumentos	Disminuc.	Total
Resultado contable antes de impuestos			-38.881			-27.371
Diferencias permanentes			-8.500			-2.534
Dividendos Sociedades URSA (Nota 11.1)		-8.500			-2.534	
Diferencias temporales						
Con origen en el ejercicio:	41.200	-6.961	34.239	61.582	-3.436	58.146
Con origen en ejercicios anteriores:		-2.531	-2.531		-43.971	-43.971
Base imponible fiscal			-15.673			-15.730

El detalle de las diferencias temporales incorporadas a la base imponible de los ejercicios 2012 y 2011 y sus correspondientes importes de impuesto diferido, es el siguiente:

	Miles de euros					
	2012			2011		
	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 (Nota 8)	943	30%	283	6.357	30%	1.907
Eliminac. Dot. Cont. Depr. Cartera empresas grupo (Nota 6.1.1)	1.098	(*)	-	21.731	30%	6.519
Eliminac. Dot. Cont. Depr. Cartera empr. grupo Fiscal (Nota 6.1.1)	12.474	(*)	-	33.495	(*)	-
Depreciación fiscal sociedades del Grupo	-6.961	30%	-2.088	-3.436	30%	-1.031
Gastos Financieros Netos	26.685	(*)	-			
Con origen en ejercicios anteriores						
Ajustes reversión cartera de sociedades del Grupo	0	30%	0	-33.991	30%	-10.197
Aplicación y reversión provisiones	-2.451	30%	-735	-9.878	30%	-2.963
Pagos pólizas y otros	-80	(*)	-	-103	(*)	-
Total diferencias temporales incorporadas a la base imponible del ejercicio	31.708		-2.540	14.175		-5.765
De activo	-1.508	(b)	-452	17.611	(b)	-4.734
De pasivo	-6.961		-2.088	-3.436		-1.031

(*) 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 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros					
	2012			2011		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Por impuesto diferido:						
Con origen en el ejercicio:			124			-13
Valoración de coberturas	124				-13	
Con origen en ejercicios anteriores:			-241			-654
Valoración de coberturas		-241			-654	
Total impuesto diferido			-117			-667
Total impuesto reconocido directamente en Patrimonio			-117			-667

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 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Resultado contable antes de impuestos	-38.881	-27.371
Diferencias permanentes (*)	31.677	30.858
Cuota al 30%	-2.161	1.045
Deducciones:		
Por doble imposición	0	-1.698
Impuesto del ejercicio	-2.161	-652
Otros		
Regularización I. Sociedades año anterior	-25	-
Saneamiento crédito fiscal	9.452	2.174
Ajuste del impuesto del ejercicio de años anteriores	9.427	2.174
Total gasto (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	7.266	1.522

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 2012 se ha cancelado con cargo a resultados del ejercicio un importe de 9.452 miles de euros al que ascendía el crédito fiscal correspondiente a deducciones pendientes de aplicar, cuyo derecho de compensación prescribe en los años 2014 y 2015.

9.6. Desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades

El desglose del gasto (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Impuesto del ejercicio	-2.161	-652
Ajuste del impuesto del ejercicio de años anteriores	9.427	2.174
Total gasto (ingreso) por impuesto	7.266	1.522

9.7. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Por diferencias temporarias (Impuestos anticipados):		
Deterioro de participaciones en empresas del grupo	6.519	6.519
Otras provisiones	2.644	3.096
Valoración de Coberturas	577	697
Por bases imponibles negativas	16.742	16.742
Por deducciones pendientes y otros	7.142	12.175
Crédito Fiscal Nefinsa		
Año 2008	9.153	9.153
Año 2009	18.179	18.179
Año 2010	15.457	15.457
Año 2011	21.477	21.019
Año 2012	12.699	-
Total crédito fiscal Nefinsa (Nota 9.2)	76.965	63.808
Provisión Crédito Fiscal Nefinsa Vto.2015	-4.419	-
Total activos por impuesto diferido	106.170	103.037

El movimiento de los activos por impuesto diferido en los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
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 (a)		-2.174
Valoración instrumentos de cobertura (Nota 9.4)		-667
Impuesto de sociedades 2011 – Diferencias temporales Activo (b)	-4.734	
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
Regularización Impuesto Sociedades 2011 Uralita (Nota 9.5)	25	
Regularización Impuesto Sociedades 2011 Sociedades dependientes del Grupo Fiscal (Nota 9.2)	433	
Regularización diferencias año anterior	-3	455
Saneamiento Crédito Fiscal Uralita (a)		-9.452
Valoración instrumentos de cobertura (Nota 9.4)		-117
Impuesto de sociedades 2012 – Diferencias temporales Activo (b)	-452	
Crédito Fiscal 2012 Uralita	4.702	4.250
Crédito Fiscal 2012 de las Sociedades dependientes del Grupo Fiscal (Nota 9.2)		7.997
Saldo al 31 de diciembre de 2012		106.170

(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 2012, 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		
2003	2.743	2013
2004	2.076	2014
2006	6.791	2016
2007	290	2017
Deducciones por doble imposición		
2004/2007 (Internacional)	80	2014/2017
2006	3.821	2013
2007	5.112	2014
Crédito fiscal Nefinsa (Nota 9.2)		
2008	9.153	2015/2026
2009	18.179	2019/2027
2010	15.457	2017/2028
2011	21.477	2018/2029
2012	12.699	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 amplió 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 2003 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
2003	13.716	20.370	2002	2.743
2004	10.379	14.604	2004	2.076
2006	33.954	153.752	2006	6.791
2007	1.706	10.000	2007	290
TOTAL	59.755	198.726		11.900

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 2012 la Sociedad tie-

ne abiertos a inspección los ejercicios 2008 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2009 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. Avales

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad tenía recibidos avales de entidades bancarias por importe de 11.264 miles de euros (11.364 miles de euros a 31 de diciembre de 2011); 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 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Ventas de servicios a empresas del Grupo	3.501	3.689
Dividendos de empresas del Grupo	8.500	8.194
Ingresos financieros de empresas del Grupo	5.535	19.749
Total importe neto de la cifra de negocios	17.536	31.632

11.2. Gastos de personal

El saldo de los ejercicios 2012 y 2011 presenta la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2012	2011
Sueldos y salarios	4.165	3.474
Indemnizaciones	187	50
Seguridad social	387	415
Reclutamiento, selección y formación	14	6
Seguros del personal	61	155
Otros gastos sociales	219	373
Total	5.033	4.473

11.3. Otros gastos de explotación

El saldo de la cuenta “Otros gastos de explotación” de los ejercicios 2012 y 2011 presenta la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2012	2011
Arrendamientos	1.254	1.241
Servicios externalizados	3.495	3.140
Reparaciones y conservación	319	625
Licencias	1.091	1.123
Consultorías	168	280
Dotación a provisiones (Nota 8)	900	6.300
Indemnizaciones por litigios	1.347	3.832
Otros	1.470	1.608
Total	10.044	18.149

12. Partes vinculadas

12.1. Sociedades dependientes

En la Nota 6.1 se detallan las operaciones realizadas en los ejercicios 2012 y 2011 y los saldos mantenidos a 31 de diciembre de 2012 y 2011 con las sociedades dependientes de la Sociedad.

12.2. Accionistas significativos

A 31 de diciembre de 2011, Caja España de Inversiones Salamanca y Soria Caja de Ahorros y Monte de Piedad, accionista de la Sociedad, participaba 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 tenía 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 estaban 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.

En el ejercicio 2012 la mencionada entidad se ha desprendido de su condición de accionista de la Sociedad y renunciado a su condición de miembro del Consejo de Administración.

El epígrafe “Activos por impuesto diferido” del balance de situación a 31 de diciembre de 2012 incluye un crédito con Nefinsa, S.A., principal accionista de la Sociedad, por un importe de 76.491 miles de euros, consecuencia del cálculo del impuesto sobre beneficios de los ejercicios 2012, 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 2012 y 2011 por los Administradores de Uralita, S.A., clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	2011	2011
Retribución fija	1.647	1.116
Retribución variable	315	223
Atenciones estatutarias	620	723
TOTAL	2.582	2.062

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 1.124 y 990 miles de euros en 2012 y 2011, 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 Holding BV Chamberi Reinsurance Tejas Cobert, S.A. CT Cobert Telhas, S.S. Campos Fabrica Ceramica, S.A.R.L. Uralita Sistemas de Tuberías, S.A. Yesos Ibéricos, S.A.
D. Javier González Ochoa	Yesos Ibéricos, S.A.
D. Gonzalo Serratosa Luján	Yesos Ibéricos, 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 2012 fue de 34 (38 en 2011), con la siguiente distribución por categorías:

	2012	2011
Directivos	9	10
Titulados, técnicos y mandos	12	17
Administrativos	9	11

La plantilla a 31 de diciembre de 2012 ascendía a 30 personas, con la siguiente distribución por sexo y categoría:

	Hombres	Mujeres
Directivos	9	1
Titulados, técnicos y mandos	8	5
Administrativos	6	5

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

Entre los cuatro miembros no consejeros del Comité de Dirección no se encuentra incluida ninguna 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)			
	2012		2011	
			Importe	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	5.545		5.951	
Resto	4.206		4.816	
Total pagos del ejercicio	9.751		10.767	
PMPE (días) de pagos	27		14	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	739		1.200	

Los datos expuestos anteriormente sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a la partida "Otros acreedores" del pasivo corriente del balance.

El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se calcula 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.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010 de 5 de julio, es de 85 días entre la fecha de entrada en vigor de la Ley y hasta el 31 de diciembre de 2011 pasando a 75 días hasta el 31 de diciembre de 2012.

14.3. Honorarios de auditoría

Los honorarios relativos a servicios de prestados por el auditor a Uralita, S.A. en 2012 y 2011 han sido los siguientes

Miles de euros

	2012	2011
Auditoría de cuentas	29	35
Servicios relacionados con la auditoría	19	10
Otros servicios	183	19
TOTAL	231	64

15. Hechos posteriores

Excepto los mencionados en las notas previas de esta memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2012, no se han producido, entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales, otros acontecimientos posteriores que puedan tener un impacto significativo sobre las mencionadas cuentas anuales consolidadas.

ANEXO 1 - URALITA, S.A. - EMPRESAS DEL GRUPO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012
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>AISLANTES</u>												
Ursa Insolación, S.A.	Madrid	315.000	-		315.000	100	19.688	27.162	10.369	285.775	315.832	-
Ursa International GmbH (*)	Alemania	115.431	-		115.431	100	25	2.972	1.545	56.314	57.884	8.500
<u>SISTEMAS DE TUBERIAS</u>												
Uralita Sistemas de Tuberías, S.A.	Madrid	92.782	11.667	65.299	27.483	100	17.994	(9.659)	(15.742)	21.190	23.442	-
<u>TEJAS</u>												
Tejas Cobert, S.A.	Madrid	56.022	1.098	22.829	33.193	53	5.060	(4.083)	(10.029)	58.470	53.501	-
CT Cobert Telhas, S.A.	Portugal	1	-	1	-	0,01	4.750	(766)	(4.573)	5.283	5.460	-
<u>YESOS</u>												
Yesos Ibéricos, S.A.	Madrid	25.752	-		25.752	59,31	26.652	944	4.167	201.159	231.978	-
Episa (*)	Portugal				-	4	5	(43)	(42)	407	370	-
<u>REASEGURO</u>												
Chamberi Reinsurance, S.A.	Luxemburgo	1.225	-		1.225	100	1.225	(288)			1.225	-
<u>OTRAS SOCIEDADES</u>												
Uralita Iberia, S.L.	Madrid	29.289	813	20.562	8.727	100	1.497	(617)	(758)	7.988	8.727	-
Uralita BV	Holanda	1.300	-		1.300	100	18	(41)	90	1.814	1.922	-
Fibrocementos NT, S.A. (*)	Madrid	60.573	-		60.573	100	20.494	(1.162)	1.398	51.526	73.418	-
Cerámicas Sanitarias Reunidas, S.A. (*)	Madrid	53.925	(6)	53.201	724	100	533			190	723	-
		751.300	13.572	161.892	589.408							8.500

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 2012
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>									
OÜ Pfleiderer Baltic (*)	Estonia	Ursa Polska	100	3	(11)	(11)	31	23	2
Uralita Holding BV	Holanda	Ursa Insolación	100	18	(44)	8.297	160.083	168.398	163.617
Ursa Benelux BVBA	Bélgica	Ursa Insolación	100	8.425	1.587	(579)	3.204	11.050	25.713
Ursa Beograd d.o.o. (*)	Yugoslavia	Uralita Holding BV	100	25	15	(32)	112	105	15
Ursa CZ s.r.o.	República Checa	Ursa Insolación	100	30	298	210	133	373	588
Ursa Dämmssysteme Austria, GmbH	Austria	Ursa Insolación	100	35	1.305	(51)	27.752	27.736	32.401
Ursa Deutschland GmbH	Alemania	Ursa Internacional	100	1.048	3.397	3.938	52.926	57.912	61.950
Ursa Enterprise (*)	Ucrania	Uralita Holding BV	100	5.887	349	168	(4.825)	1.230	5.900
Ursa Eslovenija d.o.o.	Eslovenia	Ursa Dämmssysteme Austria	100	12.232	1.396	725	14.110	27.067	25.000
Ursa Eurasia LLC	Rusia	Uralita Holding BV	100	13.811	18.221	15.966	87.936	117.713	108.100
Ursa France S.A.S	Francia	Uralita Holding BV	100	1.004	8.058	8.274	40.212	49.490	52.500
Ursa Ibérica Aislantes, S.A.	Madrid	Ursa Insolación	100	23.000	(4.431)	(2.672)	27.465	47.793	58.011
Ursa Isi (*)	Turquía	Ursa Insolación	100	53.365	(1.756)	(2.466)	(28.926)	21.973	18.539
Ursa Italia S.R.L.	Italia	Ursa Insolación	100	97	(1.918)	(2.650)	4.551	1.998	1.701
Ursa Novoterm Sarajevo d.o.o. (*)	Bosnia	Uralita Holding BV	100	5	18	1	29	35	13
Ursa Polska Sp. z.o.o.	Polonia	Ursa Salgótarjáni	100	2.040	3.671	3.389	4.004	9.433	1.662
Ursa Romania SRL (*)	Rumanía	Uralita Holding BV	95	1.003	(899)	(1.055)	(1.020)	(1.072)	953
Ursa Romania SRL (*)	Rumanía	Ursa Salgótarjáni	5	1.003	(899)	(1.055)	(1.020)	(1.072)	47
Ursa Salgótarjáni ZRT	Hungría	Ursa Insolación	75	2.747	11.163	9.880	4.897	17.524	17.104
Ursa Salgótarjáni ZRT	Hungría	Ursa Eslovenija d.o.o.	25	2.747	11.163	9.880	4.897	17.524	2.318
Ursa SK (A)	Eslovaquia	Ursa Insolación	100	17	128	107		124	24
Ursa Swiss GmbH (*)	Suiza	Uralita Holding BV	100	13	(3)	(3)	5	15	16
Ursa U.K. LTD.	Inglaterra	Ursa Insolación	100	10.852	(2.627)	(2.593)	(5.706)	2.553	6.250
Ursa Zagreb d.o.o. (*)	Croacia	Uralita Holding BV	100	3	(24)	(67)	106	42	140
<u>SISTEMAS DE TUBERIAS</u>									
UST France, S.A.R.L.	Francia	Uralita Sistemas de Tuberías	100	152	9	67	1.929	2.148	2.148
<u>TEJAS</u>									
CT Cobert Telhas S.S.	Portugal	Tejas Cobert	100	4.750	(766)	(4.573)	5.283	5.460	25.913
Campos Fábrica Cerámica, S.A.R.L. (*)	Portugal	CT Cobert Telhas S.S.	100	6.860	(39)	(82)	(6.769)	9	9
<u>YESOS</u>									
Episa, S.L. (*)	Portugal	Yesos Ibéricos	96	5	(43)	(42)	407	370	2
Algiss Explotaciones Mineras, S.L. (*)	Madrid	Yesos Ibéricos	99,91	11.000	(1.181)	(798)	(1.335)	8.867	8.859
Algiss Explotaciones Mineras, S.L. (*)	Madrid	Uralita Iberia	0,09	11.000	(1.181)	(798)	(1.335)	8.867	10
Escayolas Marín, S.L. (B) (*)	Cuenca	Yesos ibéricos	99	80	(218)	(273)	435	242	8.767
Escayolas Marín, S.L. (B) (*)	Cuenca	Algiss	1	80	(218)	(273)	435	242	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 2012**

(Uralita, S.A. es una sociedad holding que desarrolla todas sus actividades de explotación a través de las sociedades que componen su grupo de empresas. En consecuencia se detallan a continuación los principales aspectos relativos al grupo de sociedades de las que es cabecera)

Introducción

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

Informe anual de gobierno corporativo

INTRODUCCIÓN

Mejora de ventas y resultados en los negocios internacionales y enfocados en la eficiencia energética que no fueron suficientes para compensar la reducción de actividad en España

- ***En el conjunto del año, Uralita alcanzó unas ventas totales de 621 M€, lo que supone una disminución del 8% respecto a 2011. La razón principal de la disminución de ventas fue la contracción de actividad en España, donde las ventas se redujeron un 30%, en línea con las caídas del sector de la construcción tanto en actividad residencial como en obra pública.***
- ***Sin embargo, Uralita consiguió incrementar sus ventas un 2% en mercados internacionales -que suponen ya el 76% de las ventas del Grupo- gracias tanto a su posicionamiento en el sector de eficiencia energética en edificios a través del negocio de aislantes como al impulso a la exportación de los negocios que operan en la Península Ibérica.***
- ***La rentabilidad operativa (EBITDA) se redujo hasta 56 M€, con una mejora de rentabilidad del negocio de aislantes que no fue suficiente para compensar los menores resultados de los negocios que operan en España. A pesar de las menores ventas, Uralita consiguió reducir la caída del EBITDA en la segunda mitad del año (-6% en el segundo semestre de 2012 frente a -44% en el primero) gracias a las iniciativas de reducción de costes fijos y de personal implantadas.***
- ***El resultado neto atribuible acumulado de 2012 fue de -43 M€, frente a -27 M€ de 2011, afectado principalmente por el menor resultado operativo, por las minusvalías en la venta o cierre de negocios no estratégicos, por mayores gastos financieros y por la aplicación de una política más conservadora en el registro de los efectos impositivos.***
- ***Uralita continuó con un riguroso control de caja, consiguiendo mejorar su gestión del circulante y optimizando su política de inversiones, lo que le permitió reducir su deuda en 11 M€ en el conjunto del año.***
- ***Para 2013, y con la escasa visibilidad actual de los mercados, prevemos una ligera recuperación de ventas apoyada en un crecimiento del negocio de aislantes en Europa y en un mayor impulso a la exportación, efectos que esperamos que compensen la caída adicional de actividad prevista en el mercado español.***

1. Entorno económico

El recrudecimiento de la crisis económica y la incertidumbre financiera que Europa experimentó durante el segundo semestre de 2011 continuó durante la práctica totalidad de 2012, con un marcado impacto en el sector de la construcción que nuevamente redujo su nivel de actividad. Esta tendencia general se dejó sentir de forma diferente en los mercados donde opera Uralita.

- Los países de Europa Occidental, que en 2012 supusieron un 49% de las ventas de Uralita, mostraron en general un buen comportamiento. Francia lideró el crecimiento en esta región si bien con cierta ralentización en la segunda mitad de 2012. El crecimiento vino impulsado principalmente por impacto regulatorio sobre la eficiencia energética, lo que favorece la demanda de aislantes, principal producto con el que opera Uralita.
- En Europa del Este y Rusia (27% de las ventas de Uralita) la actividad continuó a buen ritmo, con marcadas diferencias entre países. El país con mayor crecimiento en 2012 fue Polonia si bien con cierta desaceleración de actividad en el segundo semestre una vez terminado el “efecto Eurocopa. Por su parte, en Rusia, donde la actividad empezó el año muy floja por la ralentización ante las elecciones generales de marzo, se recuperó el tono a lo largo del año.
- Por su parte en España, que ya sólo representa el 24% de las ventas de Uralita, la actividad del sector de construcción siguió con caídas de doble dígito, consecuencia 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 2012 fueron de 621,3 M€, con una reducción del 8,2% respecto a 2011.

Las ventas evolucionaron de forma diferente por área geográfica: en Europa Occidental y Central (49% de las ventas del grupo en 2012), las ventas aumentaron un 1%, principalmente impulsadas por el crecimiento del mercado francés y, en menor medida, británico. Por su parte, en Europa del Este (27% de las ventas), el incremento fue del 4% gracias a la fortaleza de los mercados ruso y polaco, mercados en los que URSA, el negocio de aislantes de Uralita, ostenta una posición de liderazgo en su segmento. Finalmente, en España (24% de las ventas del grupo) las ventas se redujeron un 30%, 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€)

	2011	2012	Variación
EUROPA OCCIDENTAL Y CENTRAL	301,2	303,0	+1%
EUROPA DEL ESTE, RUSIA Y TURQUÍA	161,4	167,5	+4 %
ESPAÑA	213,5	150,0	-30%
TOTAL	676,9	621,3	-8 %

Nota: Otras regiones supusieron aproximadamente 0.8M€ en ambos periodos

El EBITDA de 2012 alcanzó 56M€, con una reducción del 27,2% frente a 2011 (margen del 9% vs. 11,4%) Mientras que los negocios que operan fuera de España, principalmente aislantes, consiguieron mejorar sus resultados impulsados por el incremento de ventas en Europa y las mejoras de eficiencia industrial y de costes, todos los negocios cuya actividad principal está actualmente en la Península Ibérica sufrieron fuertes caídas de ventas, que combinadas con una mayor presión competitiva e incrementos de precios de energía y algunas materias primas, tuvieron un efecto negativo significativo en el EBITDA.

El resultado neto atribuible del grupo se vio negativamente afectado por cuatro efectos: primero, la reducción del EBITDA (de 21 M€ respecto a 2011); segundo, la minusvalías (del orden de 8 M€, 6M€ más que en 2011) en la venta o cierre de algunos negocios no estratégicos; tercero, un mayor coste financiero (6M€ más que en 2011) por el incremento del tipo de interés medio aplicable; y cuarto, la aplicación de una política más conservadora en el registro de efectos impositivos. Todos estos efectos negativos dejaron el resultado neto atribuible de 2012 en -43 M€.

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 25,0 M€ lo que le permitió, una vez satisfechos los intereses, disminuir su deuda en 11 M€ respecto a 2011.

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 2012 el 85% de las ventas del grupo y realizándose el 84% de las mismas fuera de España.

Las ventas del negocio alcanzaron los 526 M€, cifra un 4% inferior a la de 2011. Las ventas de aislantes crecieron en prácticamente todos los países, destacando los mercados francés y británico en Occidente y el polaco, ruso y ucraniano en el Este; por su parte, Alemania las ventas se mantuvieron prácticamente planas mientras que cayeron fuertemente en España (debido a la crisis del sector) y en Italia debido al terremoto que en mayo de 2012 afectó significativamente a la fábrica de aislantes que URSA tiene en la región norte de ese país, limitando la capacidad de atender la demanda de aislante XPS en el país. Por su parte, el negocio de Yesos sufrió por 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 10% hasta 69 M€ . Por una parte, el negocio de aislantes consiguió aumentar su EBITDA, sustentado en mejores márgenes de lana de vidrio y en una fuerte optimización de costes. Por otra parte, el negocio de yesos, experimentó tanto la caída general de actividad en España como una mayor presión competitiva a lo largo del año, lo que hizo que redujera fuertemente su rentabilidad. Con todo ello, el margen EBITDA del negocio de Soluciones Interiores se situó en el 13,0% (-0,9pp frente a 2011).

El negocio de **Tejas** (6% de las ventas de Uralita) experimentó una reducción de ventas del 20% hasta 36M€, con fuertes caídas tanto en el mercado español como portugués ambos muy afectados por la crisis financiera y del sector de la construcción. Las ventas de exportación experimentaron un notable crecimiento (+45%) especialmente en África y Oriente Medio, aunque no consiguieron compensar la caída del mercado ibérico.

¹ Flujo de caja antes de Financieros, Dividendos y Otras variaciones no operativas de caja

El EBITDA del negocio disminuyó hasta ser incluso negativo (-1,2 M€). 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 si bien se ha reducido significativamente, no ha podido adaptar su ritmo de ajuste a la caída de ventas.

Por último, el negocio de **Tuberías** (9% de las ventas de Uralita) fue el que mayores caídas tuvo frente a 2011 (-31%), alcanzando los 59 M€.

Para entender esta caída, a la propia evolución del negocio con ajustes tanto en el segmento de edificación como en el de infraestructuras, hay que añadir la desinversión o cierre de algunas actividades no estratégicas (válvulas, poliéster) que permitirán al negocio enfocarse en sus actividades principales.

Todas estas circunstancias, unidas a una mayor presión competitiva en precios y a una gran volatilidad en el precio de la resina de PVC, materia prima básica de los productos del negocio, hicieron que el EBITDA se redujera hasta -6,2 M€.

4. Hechos posteriores

Excepto los mencionados en las notas de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 adjuntas, no se han producido, entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de formulación de dichas cuentas anuales consolidadas, otros acontecimientos posteriores que pudieran tener un impacto significativo sobre las mismas.

5. Evolución futura

La compleja situación financiera y económica que Europa ha experimentado en 2012 y las incertidumbres actuales sobre las principales economías de la región sugieren ser cautos respecto a la evolución en 2013.

Uralita está bien posicionada para continuar afrontando los retos futuros gracias a su fuerte posicionamiento en aislantes, producto clave para mejorar la eficiencia energética en edificios, y a su elevada diversificación internacional con posiciones de liderazgo en Europa del Este y especialmente en Rusia.

Por ello, las prioridades de gestión a lo largo de 2013 serán tres: (1) apalancarnos en nuestra presencia internacional para seguir incrementando las ventas en aquellos países que muestren tasas positivas de crecimiento en 2013; (2) seguir impulsando fuertemente la exportación de aquellos negocios basados principalmente hoy en la Península Ibérica y (3) continuar ajustando la base de costes en aquellos negocios que han sufrido una mayor reducción de su actividad

Con todo ello, y con la escasa visibilidad actual de los mercados, para 2013 prevemos una ligera recuperación de ventas apoyada en un crecimiento del negocio de aislantes en Europa y en un mayor impulso a la exportación, efectos que esperamos que compensen la caída adicional de actividad prevista en el mercado español

6. Situación financiera

En el ejercicio 2012 el Grupo acordó con sus financiadores extender el vencimiento de la mayor parte de su deuda financiera hasta el 31 de marzo de 2014 en las condiciones de remuneración y garantías que se detallan en la Nota 15.

Durante el ejercicio 2012 el Grupo ha incurrido en pérdidas como consecuencia de la recesión en los mercados para determinados segmentos y países donde opera, fundamentalmente en España y sur de Europa así como por los ajustes de valoración realizados para adaptarse a la situación actual de los mismos. Durante los últimos ejercicios, incluido 2012, el Grupo ha llevado a cabo determinadas actuaciones de adaptación de su capacidad productiva especialmente en España, así como planes de reestructuración y contención de costes que, en opinión de los Administradores, junto con el posicionamiento en productos estratégicos y la expansión del negocio en el exterior, permitirán en los próximos ejercicios, junto con la recuperación que ya se ha producido en el ejercicio en buena parte de los mercados internacionales y en la consolidación y buen comportamiento actual de los negocios de aislantes, retomar progresivamente la senda de beneficios presupuestada que se plasma en el plan de negocio 2013-2017.

En este contexto, y en tanto en cuanto se consolidan los planes anteriores, el Grupo debería afrontar vencimientos en el corto plazo, derivados fundamentalmente del programa de titulización, con vencimiento inicial en abril de 2013, así como obtener recursos adicionales que le permitan atender su fondo de maniobra operativo.

En la formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas se han considerado los siguientes factores mitigantes de cualquier posible incertidumbre en relación con la aplicación del principio de empresa en funcionamiento, adicionalmente a las mejoras en los negocios contenidos en el plan estratégico descrito en el párrafo anterior:

- Al 31 de diciembre de 2012 el Grupo está al corriente de sus obligaciones de pago y cumple los ratios exigidos en sus contratos de financiación a la fecha de cierre.
- A la fecha de formulación de estas cuentas, el Grupo ha alcanzado un acuerdo con West LB para la extensión del programa de titulización, pendiente de formalización a esta fecha.
- Por otra parte, en 2013 y con anterioridad a la formulación de estas cuentas anuales consolidadas, existen negociaciones avanzadas para la obtención de distintas líneas de financiación adicionales, de las que a la fecha se han obtenido 25 millones de euros, encaminadas a proveer la liquidez necesaria para hacer frente al fondo de maniobra operativo.
- Asimismo, en cumplimiento de los hitos establecidos en el acuerdo de refinanciación mencionado anteriormente, el Grupo ha iniciado a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales negociaciones con acreedores financieros, tanto actuales como potenciales, así como el análisis de posibles operaciones societarias que le permitan obtener los recursos financieros necesarios para atender al vencimiento “bullet” de los préstamos refinanciados el 31 de marzo de 2014 y dotar al Grupo de una financiación a largo plazo acorde a su estructura.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que las negociaciones en curso concluirán satisfactoriamente en los próximos meses en la forma y plazo adecuados para atender sus compromisos de forma que se garantice el curso normal de sus actividades. Por este motivo los Administradores formulan las presentes cuentas anuales de acuerdo al principio de empresa en funcionamiento.

7. Investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 2012 el Grupo ha dedicado un importe de 0,7 millones de euros a proyectos de Investigación y Desarrollo.

8. Autocartera

A 31 de diciembre de 2012 la autocartera de Uralita, S.A. era de 10.114.216 acciones equivalente a un 5,12% del capital social con un coste de adquisición de 44 millones de euros. Durante el ejercicio 2012 se han adquirido 38.058 acciones por 52 miles de euros.

9. 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.

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

Este documento se encuentra publicado en la página de la CNMV (www.cnmv.es) en el apartado de Información sobre Gobierno Corporativo de Uralita, S.A. con Nº Registro Oficial CNMV 2013041105 y fecha de registro 26.03.2013, ejercicio 2012.

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 2012 de Uralita, S.A., presentados al Consejo de Administración y formulados por éste en su sesión de 26 de marzo de 2013, extendidos en folios, todos ellos rubricadas por el Secretario y con el sello de la Sociedad y numerados de la siguiente forma:

Portada	Página 1
Balance de Situación	Página 2
Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Página 3
Estado de Ingresos y Gastos	Página 4
Estado total de Cambios en el Patrimonio Neto	Página 5
Estado de Flujos de Efectivo	Página 6
Memoria de las cuentas	Páginas 7 a 43
Informe de Gestión	Páginas 1 a 8
Informe Anual del Gobierno Corporativo	Páginas 1 a 66
Informe Complementario	Páginas 1 a 6

Por lo que en prueba de conformidad, firman a continuación la totalidad de los miembros del Consejo de Administración:

Presidente

Consejero

D. Javier Serratos Luján
NIF 22540252-E

NEFINSA, S.A. (Representada por
D. Gonzalo Serratos Luján) NIF A/48069181

Consejero

Consejero

Atalaya Inversiones, S.R.L. (Representada
por D. Carlos Ramos Fernández) NIF B/82718206

D. Juan José Niéto Bueso
NIF 21468439 D

Consejero

Consejero

D. José Antonio Carrascosa Ruiz
NIF 19831991- B

D. José Ignacio Olleros Piñero
NIF 8098784- R

Consejero

Consejero- Secretario

D. Jorge Alarcón Alejandre
NIF 5277406- X

D. Javier González Ochoa
NIF 29159722- T

“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 la 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 2012, junto con el
Informe de Auditoría**

INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Uralita, S.A.:

1. 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 2012 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.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 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 2012 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.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, queremos resaltar lo indicado en la Nota 2.7 de la memoria consolidada adjunta, en la que los Administradores del Grupo manifiestan que están llevando a cabo actuaciones para la obtención de recursos que le permitan hacer frente a los vencimientos de pasivos financieros a corto plazo y cubrir su fondo de maniobra operativo durante el ejercicio 2013, y, asimismo, han iniciado procesos de negociación con sus acreedores financieros, tanto actuales como potenciales, necesarios para atender el vencimiento final único de sus préstamos refinanciados, por importe aproximado de 263 millones de euros (Nota 15) al 31 de marzo de 2014, que permitan dotar al Grupo de financiación a largo plazo acorde a su estructura. Las circunstancias anteriores son indicativas de una incertidumbre en relación con la capacidad del Grupo para realizar sus activos y cumplir con sus compromisos, que está sujeta al éxito de las negociaciones en curso.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2012 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 2012. 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
26 de marzo de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año **2013** Nº **01/13/02955**
IMPORTE COLEGIAL: **96,00 EUR**

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

GRUPO URALITA

Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012

GRUPO URALITA
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Miles de Euros)

ACTIVO	31/12/2012	31/12/2011	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/12/2012	31/12/2011
ACTIVO NO CORRIENTE	753.714	803.572	PATRIMONIO NETO (Nota 12)	361.613	402.496
Inmovilizado intangible:	71.021	73.197	FONDOS PROPIOS	272.570	317.278
Fondo de comercio (Nota 5)	56.478	56.478	Capital	142.200	142.200
Otro inmovilizado intangible - (Nota 6)	14.543	16.719	Reservas	217.294	246.149
Inmovilizado material (Nota 7)	496.055	537.007	Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	(44.003)	(43.951)
Activos financieros no corrientes (Nota 9)	6.042	8.074	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	(42.921)	(27.120)
Activos por impuesto diferido (Nota 22)	180.596	185.294	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	(30.495)	(37.338)
			Operaciones de cobertura	(1.347)	(1.619)
ACTIVO CORRIENTE	184.022	230.035	Diferencias de conversión	(29.148)	(35.719)
Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 8)	0	8.343	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	242.075	279.940
Existencias - (Nota 10)	52.851	51.683	INTERESES MINORITARIOS	119.538	122.556
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: (Nota 11)	39.972	33.276			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	5.808	10.110	PASIVO NO CORRIENTE	366.696	149.153
Otros deudores	27.762	17.628	Ingresos diferidos (Nota 16)	16.393	18.186
Activos por impuesto corriente	6.402	5.538	Provisiones no corrientes (Nota 13)	24.862	43.782
Otros activos financieros corrientes (Nota 11)	66.231	98.806	Pasivos financieros no corrientes	291.788	55.619
Otros activos corrientes	1.063	1.209	Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables (Nota 15)	263.202	26.225
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	23.905	36.718	Otros pasivos financieros (Nota 14)	28.586	29.394
			Pasivos por impuesto diferido (Nota 22)	33.522	28.003
			Otros pasivos no corrientes	131	3.563
			PASIVO CORRIENTE	209.427	481.958
			Pasivos financieros corrientes	69.976	332.466
			Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables (Nota 15)	12.644	253.193
			Otros pasivos financieros (Nota 11)	57.332	79.273
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 17)	96.869	105.266
			Proveedores	78.293	85.401
			Otros acreedores	12.990	14.781
			Pasivos por impuesto corriente	5.586	5.084
			Otros pasivos corrientes (Nota 17)	42.582	44.226
TOTAL ACTIVO	937.736	1.033.607	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	937.736	1.033.607

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012

GRUPO URALITA
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2012

(Miles de Euros)

	2012	2011
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 19.1)	621.330	676.940
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	7.840	(4.575)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.168	3.336
Aprovisionamientos (Nota 19.3)	(234.186)	(253.797)
Otros ingresos de explotación (Nota 19.2)	24.450	14.951
Gastos de personal (Nota 19.3)	(135.866)	(149.630)
Otros gastos de explotación (Nota 19.3)	(222.175)	(235.147)
Amortización del inmovilizado (Notas 6 y 7)	(46.651)	(47.655)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	841	834
Resultado por enajenaciones del inmovilizado material e inmaterial (Notas 6 y 7)	(8.680)	(2.772)
Deterioro del inmovilizado material (Notas 6 y 7)	(12.224)	(22.886)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(4.153)	(20.401)
Ingresos financieros	1.889	1.725
Gastos financieros (Nota 19.4)	(29.248)	(18.078)
Diferencias de cambio netas (Nota 15)	1.410	(2.606)
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0	(29)
RESULTADO FINANCIERO	(25.949)	(18.988)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	420	518
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(29.682)	(38.871)
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio (Nota 22)	(2.681)	14.194
Ajuste del impuesto sobre beneficios de años anteriores (Nota 22)	(13.577)	(2.496)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(45.940)	(27.173)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(45.940)	(27.173)
Resultado atribuido a la entidad dominante	(42.921)	(27.120)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(3.019)	(53)
BENEFICIO POR ACCIÓN (euros) (Nota 23)		
Básico	(0,229)	(0,144)
Diluido	(0,229)	(0,144)

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2012

GRUPO URALITA
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2012

(Miles de euros)

	2012	2011
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(45.940)	(27.173)
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	6.281	(9.495)
Coberturas de flujos de efectivo	(414)	44
Diferencia de conversión	6.571	(9.526)
Efecto impositivo	124	(13)
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	563	1.527
Coberturas de flujos de efectivo	805	2.181
Efecto impositivo	(242)	(654)
TOTAL INGRESOS (GASTOS) RECONOCIDOS	(39.096)	(35.141)
Atribuídos a la sociedad dominante	(36.077)	(35.088)
Atribuídos a intereses minoritarios	(3.019)	(53)

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado del ejercicio 2012

GRUPO URALITA

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2012

(Miles de euros)

	PATRIMONIO NETO ATRIBUÍDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE				DIFERENCIA DE CONVERSIÓN	AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	PATRIMONIO NETO ATRIBUÍDO 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 sociedad dominante						
Saldos al 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)	(27.120)	(9.526)	1.558	(35.088)	(53)	(35.141)
Distribución del resultado del ejercicio anterior		604	(604)	(604)			0	(3.883)	(3.883) (*)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias			(2.735)				(2.735)		(2.735)
Otras variaciones		(508)	1				(507)	(1)	(508)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	142.200	246.149	(43.951)	(27.120)	(35.719)	(1.619)	279.940	122.556	402.496
Total ingresos (gastos) reconocidos			(42.921)	(42.921)	6.571	273	(36.077)	(3.019)	(39.096)
Distribución del resultado del ejercicio anterior		(27.120)	27.120	27.120			0		0
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias			(51)				(51)		(51)
Otras variaciones		(1.735)	(1)			(1)	(1.737)	1	(1.736)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	142.200	217.294	(44.003)	(42.921)	(29.148)	(1.347)	242.075	119.538	361.613

(*) Dividendos distribuidos por las filiales a accionistas minoritarios

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio consolidado del ejercicio 2012

GRUPO URALITA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2012

(Miles de euros)

	2012	2011
ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado antes de impuestos	(29.682)	(38.871)
Ajustes del resultado:		
Amortización del inmovilizado material y activos intangibles	46.651	47.655
Otros ajustes del resultado (netos)	27.428	52.312
Tesorería generada por las operaciones, antes de movimientos en capital circulante	44.397	61.096
Disminución / (Aumento) del capital circulante	9.442	2.994
Tesorería generada por las operaciones	53.839	64.090
Otros cobros / (Pagos) de las actividades de explotación	(12.193)	(9.094)
Pago del impuesto sobre beneficios	(7.594)	(10.144)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS GENERADOS POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	34.052	44.852
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones:		
Inmovilizado material y activos intangibles	(18.036)	(25.241)
Activos financieros	(7)	(35)
Cobros por desinversiones:		
Inmovilizado material y activos intangibles	6.445	9.436
Activos financieros	7.801	623
Cobro de dividendos	1.242	563
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2.555)	(14.654)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pago de dividendos	0	(3.884)
Pagos de intereses	(20.286)	(15.676)
Adquisición de acciones propias	(51)	(2.733)
Cobros y (Pagos) por instrumentos de pasivo financiero		
Emisión	2.749	30.511
Devolución y amortización	(26.722)	(56.567)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(44.310)	(48.349)
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	(12.813)	(18.151)
EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	36.718	54.869
EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO	23.905	36.718

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2012

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2012

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 antigua 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 por cumplir los límites establecidos en la normativa vigente.

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 consolidadas y principios de consolidación

2.1. Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Uralita del ejercicio 2012, formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante en su reunión celebrada el día 26 de marzo de 2013, han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Dominante 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 2012, 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 2012, 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 2011 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Uralita, S.A. celebrada el 17 de mayo de 2012.

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 la Nota 2.3.

2.2. Adopción de nuevas normas e interpretaciones emitidas

Normas e interpretaciones efectivas en el presente ejercicio

Durante el ejercicio 2012 han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

Las siguientes normas han sido aplicadas en estas cuentas anuales consolidadas sin que hayan tenido impactos significativos ni en las cifras reportadas ni en la presentación y desglose de estas cuentas anuales consolidadas, bien por no suponer cambios relevantes o bien por referirse a hechos económicos que no afectan al Grupo. Las normas aplicadas han sido las siguientes:

- Modificación de la NIIF 7 – Instrumentos financieros : Desgloses – Transferencias de activos financieros (publicada en octubre de 2010)
- Modificación de la NIC 12 – Impuesto sobre las ganancias – Impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias (publicada en diciembre de 2010)

Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

En el Anexo 2 se desglosan las normas e interpretaciones más significativas que, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, 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.

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.

2.3. Principios de consolidación

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.

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 el porcentaje de participación de la Sociedad Dominante en su capital).

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.

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 del 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" del balance de situación consolidado adjunto. 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.

Variaciones en el perímetro de consolidación

No ha habido variaciones en el perímetro de consolidación en los ejercicios 2012 y 2011.

2.4. Comparación de la información

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 no se ha producido ningún cambio de criterios contables ni detectado ningún error significativo que haya supuesto la re-expresión de los importes incluidos en el ejercicio 2011.

2.5. Estimaciones y juicios contables

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante.

En las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios 2012 y 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 y fondos de comercio
- 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 2012 y 2011 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.

2.6. 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 pérdidas y ganancias consolidada en el 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.

2.7. Situación financiera y empresa en funcionamiento

En el ejercicio 2012 el Grupo acordó con sus financiadores extender el vencimiento de la mayor parte de su deuda financiera hasta el 31 de marzo de 2014 en las condiciones de remuneración y garantías que se detallan en la Nota 15.

Durante el ejercicio 2012 el Grupo ha incurrido en pérdidas como consecuencia de la recesión en los mercados para determinados segmentos y países donde opera, fundamentalmente en España y sur de Europa así como por los ajustes de valoración realizados para adaptarse a la situación actual de los mismos. Durante los últimos ejercicios, incluido 2012, el Grupo ha llevado a cabo determinadas actuaciones de adaptación de su capacidad productiva especialmente en España (véanse Notas 7 y 13), así como planes de reestructuración y contención de costes (Nota 13) que, en opinión de los Administradores, junto con el posicionamiento en productos estratégicos y la expansión del negocio en el exterior, permitirán en los próximos ejercicios, junto con la recuperación que ya se ha producido en el ejercicio en buena parte de los mercados internacionales y en la consolidación y buen comportamiento actual de los negocios de aislantes, retomar progresivamente la senda de beneficios presupuestada que se plasma en el plan de negocio 2013-2017.

En este contexto, y en tanto en cuanto se consolidan los planes anteriores, el Grupo debería afrontar vencimientos en el corto plazo, derivados fundamentalmente del programa de titulización, con vencimiento inicial en abril de 2013, así como obtener recursos adicionales que le permitan atender su fondo de manobra operativo.

En la formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas se han considerado los siguientes factores mitigantes de cualquier posible incertidumbre en relación con la aplicación del principio de empresa en funcionamiento, adicionalmente a las mejoras en los negocios contenidos en el plan estratégico descrito en el párrafo anterior:

- Al 31 de diciembre de 2012 el Grupo está al corriente de sus obligaciones de pago y cumple los ratios exigidos en sus contratos de financiación a la fecha de cierre (Véase Nota 15)
- A la fecha de formulación de estas cuentas, el Grupo ha alcanzado un acuerdo con West LB para la extensión del programa de titulización, pendiente de formalización a esta fecha.
- Por otra parte, en 2013 y con anterioridad a la formulación de estas cuentas anuales consolidadas, existen negociaciones avanzadas para la obtención de distintas líneas de financiación adicionales, de las que a la fecha se han obtenido 25 millones de euros, encaminadas a proveer la liquidez necesaria para hacer frente al fondo de maniobra operativo.
- Asimismo, en cumplimiento de los hitos establecidos en el acuerdo de refinanciación mencionado anteriormente y descritos en la Nota 15, el Grupo ha iniciado a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales negociaciones con acreedores financieros, tanto actuales como potenciales, así como el análisis de posibles operaciones societarias que le permitan obtener los recursos financieros necesarios para atender al vencimiento “bullet” de los préstamos refinanciados el 31 de marzo de 2014 y dotar al Grupo de una financiación a largo plazo acorde a su estructura.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que las negociaciones en curso concluirán satisfactoriamente en los próximos meses en la forma y plazo adecuados para atender sus compromisos de forma que se garantice el curso normal de sus actividades. Por este motivo los Administradores formulan las presentes cuentas anuales de acuerdo al principio de empresa en funcionamiento.

3. Distribución del resultado de la sociedad dominante

El resultado obtenido por Uralita, S.A. en el ejercicio 2012 asciende a una pérdida de 46.146 miles de euros. La propuesta de aplicación de dicha pérdida que los Administradores de la Sociedad Dominante someterán a la aprobación de 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.

En el caso de que estas diferencias sean negativas se registran como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

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 consolidada. 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 2012 y 2011, 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. Al 31 de diciembre de 2012 no se había iniciado la amortización de este importe asignado, toda vez que las canteras afectadas no habían entrado en explotación a dicha fecha, hecho que se ha producido en el ejercicio 2013.

Todos los activos intangibles del Grupo Uralita tienen la consideración de intangibles con vida útil 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 se considera la menor entre el periodo de 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 2012 y 2011 es el siguiente:

Miles de euros

Sociedad	Año	Elemento	SALDOS A:	
			31-12-2012	31-12-2011
CT Cobert Telhas, S.A.	2001	Terrenos	1.750	1.750
CT Cobert Telhas, S.A.	2001	Construcciones	358	386
Tejas Cobert, S.A.	1993	Terrenos	240	240
Tejas Cobert, S.A.	1993	Construcciones	292	341
Ursa Ibérica Aislantes, S.A.	1989	Terrenos	5.001	5.001
Ursa Ibérica Aislantes, S.A.	1989	Construcciones	511	632
TOTAL			8.152	8.350

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 consolidada 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
Utillaje	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 valoran 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.

Al 31 de diciembre de 2012 el Grupo ha decidido reclasificar como Inmovilizado material la totalidad de los activos mantenidos para la venta a dicha fecha ante la dificultad de realizar esos activos en el plazo de un año, dada la situación actual del mercado inmobiliario.

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 ejerci-

cio 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 consolidadas.

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

Comprende principalmente fianzas depositadas que se valoran al valor actual del importe recuperable minorado, en su caso, por la provisión por deterioro correspondiente, el cual no difiere significativamente de su valor nominal.

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 2012 estos activos devengaron un tipo de interés en torno al 3%.

Cesión de activos financieros

El Grupo Uralita 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, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de in-

terés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable y otras operaciones en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo. En el caso de que la cesión de activos financieros implique retenciones, garantías que no modifiquen la exposición al riesgo de las entidades la venta se considera con recurso y los activos financieros se mantienen en el balance (véase nota 11).

Pasivos financieros

Obligaciones, otros valores negociables a largo plazo y préstamos bancarios

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.

Acreedores 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 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 recono-

cen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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 garantizando 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 2012 y 2011 incluyen en el epígrafe “Provisiones no corrientes” 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 pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio, sin que los impactos sean significativos.

El importe de las obligaciones retenidas por las sociedades consolidadas, en su caso, en los planes de aportación definida, se carga en el epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio correspondiente. Los importes registrados como gasto por este concepto en los ejercicios 2012 y 2011, ascienden a 479 y 107 miles de euros, respectivamente.

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 2012 y 2011 los pasivos correspondientes a planes de reestructuración en curso se encuentran registrados en el epígrafe “Provisiones no corrientes” de los balances de situación consolidados a dichas fechas (véase Nota 13).

4.12. Otras 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 re-estimadas con ocasión de cada cierre contable – se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para los cuales fueron originalmente re-

conocidas, 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 2012 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 reestructuración

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 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 el Grupo 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 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".

En las sociedades consolidadas españolas y con motivo de la entrada en vigor del Real Decreto-ley 12/2012 por el que se introducen diversas medidas tributarias y administrativas, entre otras la limitación a la deducibilidad de los gastos financieros, durante el periodo de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2012 se han originados diferencias temporarias por los gastos financieros no deducibles. Tal y como indica el Real Decreto el Grupo ha considerado fiscalmente deducibles los gastos financieros netos hasta alcanzar el 30% del beneficio operativo del periodo. El Grupo ha determinado el beneficio operativo a partir del resultado de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta más la eliminación de la amortización de sus activos materiales, intangibles, provisiones, imputación de subvenciones y otros deterioros.

Asimismo, el mencionado Real Decreto 12/2012 modifica el límite anual máximo de deducción correspondiente al fondo de comercio regulado en el artículo 12.6 del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, reduciéndose del 5% al 1% para los fondos de comercio generados en adquisiciones de negocios y operaciones de reestructuración empresarial.

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 2012 y 2011 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 del Grupo, 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 no corrientes" 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" del balance de situación consolidado adjunto.

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.

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 adquiriría el compromiso de recomprar, en diciembre de 2012 y a un precio cerrado, el mismo número de derechos que los vendidos. Al 31 de diciembre de 2012 la transacción se había materializado en los términos previstos.

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.

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.

5. Fondo de comercio de consolidación

Los fondos de comercio existentes a 31 de diciembre de 2012 (que no han tenido movimiento en los ejercicios 2012 y 2011) 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 2012 y 2011	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 al 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. Otro inmovilizado intangible

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Miles de euros

	EJERCICIO 2012						TOTAL
	Gastos de desarrollo	Derechos de emisión de CO2	Concesiones, licencias y patentes	Aplicaciones informáticas	Contrato de adquisición de derechos CO2	Otro inmovilizado inmaterial	
COSTE							
31 de diciembre de 2011	4.219	146	14.635	18.142	3.200	2.969	43.311
Adiciones	1	2.558	8	151		1.303	4.021
Retiros		(1.129)		(43)	(1.681)	(8)	(2.861)
Diferencia conversión			235	155		56	446
Reclasificaciones y otros	710	(633)	(1.087)	1.515	(1.519)	(770)	(1.784)
31 de diciembre de 2012	4.930	942	13.791	19.920		3.550	43.133
AMORTIZACIÓN							
31 de diciembre de 2011	937		5.108	16.958		1.378	24.381
Retiros				(43)		(5)	(48)
Dotación	1.127		135	703		249	2.214
Diferencia conversión			237	128		3	368
Reclasificaciones y otros	297		(774)	810		(267)	66
31 de diciembre de 2012	2.361		4.706	18.556		1.358	26.981
DETERIORO							
31 de diciembre de 2011					2.211		2.211
Retiros					81		81
Reclasificaciones y otros					(860)		(860)
Dotación / (Reversión)	954	655			(1.432)		177
31 de diciembre de 2012	954	655					1.609
VALOR NETO EN LIBROS							
31 de diciembre de 2011	3.282	146	9.527	1.184	989	1.591	16.719
Adiciones	1	2.558	8	151		1.303	4.021
Retiros		(1.129)			(1.762)	(3)	(2.894)
Amortización del año	(1.127)		(135)	(703)		(249)	(2.214)
Deterioro	(954)	(655)			1.432		(177)
Diferencia conversión			(2)	27		53	78
Reclasificaciones y otros	413	(633)	(313)	705	(659)	(503)	(990)
31 de diciembre de 2012	1.615	287	9.085	1.364		2.192	14.543

	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)
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

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 no vinculado al Grupo) valorado a precios de mercado. La duración de la concesión es de 30 años ampliables a 90, previo trámite de solicitud de renovación.

Las adiciones y retiros más importantes de los ejercicios 2012 y 2011 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 y que al 31 de diciembre de 2012 había quedado cancelada en los términos previstos.

La partida más importante de las incluidas en el apartado “Reclasificaciones y otros” en los ejercicios 2012 y 2011 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 activados a origen como activos intangibles a 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascendió a 4.476 miles de euros y 4.538 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 2012 no es significativo.

Para los deterioros registrados en los activos intangibles relacionados con los derechos de emisión CO₂ se ha considerado como importe recuperable el precio de cotización en un mercado organizado.

De acuerdo con las estimaciones realizadas por el Grupo, en el ejercicio 2012 se ha registrado un deterioro de 954 miles de euros que ha sido cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio. El importe provisionado está relacionado con gastos de desarrollo de un proyecto temporalmente suspendido en determinadas áreas en las que el Grupo desarrolla su actividad. Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que el restante valor neto contable asociado a este proyecto es inferior al valor descontado de los flujos de efectivo que dicho proyecto generará en los próximos años en otras áreas geográficas donde el Grupo desarrolla su actividad.

Los gastos de investigación y desarrollo que se han imputado como gasto en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2012 y 2011 ascienden a 212 y 866 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 2012 y 2011 es el siguiente:

Miles de euros

	EJERCICIO 2012					TOTAL
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	Otro inmovilizado material	
COSTE						
31 de diciembre de 2011	248.428	711.743	53.195	81.320	20.383	1.115.069
Adiciones	601	7.992	446	7.373	199	16.611
Retiros	(3.274)	(22.373)	(3.157)		(3.456)	(32.260)
Diferencia conversión	1.794	5.869	16	476	538	8.693
Reclasificaciones y otros	10.202	(8.229)	509	(10.783)	173	(8.128)
31 de diciembre de 2012	257.751	695.002	51.009	78.386	17.837	1.099.985
AMORTIZACIÓN						
31 de diciembre de 2011	87.323	434.283	40.806		15.274	577.686
Retiros	(1.514)	(18.526)	(2.304)		(2.850)	(25.194)
Dotación	5.573	35.625	2.402		838	44.438
Diferencia conversión	288	3.560	(119)		50	3.779
Reclasificaciones y otros	(1.199)	(6.618)	2		(140)	(7.955)
31 de diciembre de 2012	90.471	448.324	40.787		13.172	592.754
DETERIORO						
31 de diciembre de 2011	(1)				377	376
Deterioro		10.800				10.800
Reclasificaciones y otros						
Retiros						
31 de diciembre de 2012	(1)	10.800			377	11.176
VALOR NETO EN LIBROS						
31 de diciembre de 2011	161.106	277.460	12.389	81.320	4.732	537.007
Adiciones	601	7.992	446	7.373	199	16.611
Retiros	(1.760)	(3.847)	(853)		(606)	(7.066)
Amortización del año	(5.573)	(35.625)	(2.402)		(838)	(44.438)
Deterioro		(10.800)				(10.800)
Diferencia conversión	1.506	2.309	135	476	488	4.914
Reclasificaciones y otros	11.401	(1.611)	507	(10.783)	313	(173)
31 de diciembre de 2012	167.281	235.878	10.222	78.386	4.288	496.055

	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

Las adiciones de los ejercicios 2012 y 2011 corresponden en su mayoría a inversiones de mejora y a implantación de nuevas tecnologías de fabricación fundamentalmente en las Divisiones de Aislantes y Yesos.

El Grupo dentro de su proceso de reestructuración descrito en la Nota 2.7 con el objetivo de adaptarse a las demandas de los distintos mercados en los que opera, ha abandonado determinadas líneas de negocio poco rentables para enfocar su actividad en líneas con mejores márgenes y rentabilidades obteniendo de esta forma estructuras más flexibles y adaptables a los entornos cambiantes de la actividad. Los retiros más importantes del ejercicio 2012 han sido:

- Activos materiales asociados a ciertas actividades enajenadas en el negocio de Sistemas de Tuberías. El coste enajenado asciende a 4,4 millones de euros y el resultado de las operaciones ha supuesto una pérdida de 7,1 millones de euros que ha sido cargada en el epígrafe "Resultado por enajenaciones de inmovilizado material e inmaterial" de la cuenta consolidada de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012. Dicho resultado incluye una pérdida de 4,9 millones de euros correspondiente al importe estimado a pagar en los próximos ejercicios por ciertos compromisos asumidos en la venta y que figura en el balance consolidado a 31 de diciembre de 2012 incluido en el epígrafe "Provisiones no corrientes" (ver Nota 13).

Al 31 de diciembre de 2012 un importe de 975 miles de euros se encontraba pendiente de cobro, de acuerdo con los términos del acuerdo de venta (Nota 11).

- Terrenos y maquinaria del negocio de Tejas en Portugal, con un coste de 2 millones de euros y que ha supuesto una pérdida de un millón de euros incluida en el epígrafe "Resultado por enajenaciones de inmovilizado material e inmaterial. Al 31 de diciembre de 2012 el precio de venta estaba cobrado en su totalidad.

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 2012 ascienden a 3.215 miles de euros. No se han incorporado gastos en los ejercicios 2012 y 2011.

Los importes de los activos materiales en explotación totalmente amortizados y en uso a 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascienden a 262.401 y 242.850 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 el importe de los elementos temporalmente fuera de uso y de los elementos retirados de su uso en activo no era relevante. El valor en libros a 31 de diciembre de 2012 de este tipo de activos asciende a 8 millones de euros, aproximadamente. Dicho importe es inferior al valor de realización de dichos activos, de acuerdo con tasaciones realizadas por terceros independientes del Grupo.

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 2012 y 2011 de los activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero asciende a 2.667 y 3.004 miles de euros, respectivamente.

No existen restricciones a la titularidad de los elementos del inmovilizado material a 31 de diciembre de 2012 y 2011.

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 2012 y 2011 asciende a 270.010 y 301.077 miles de euros, respectivamente.

El inmovilizado en curso a 31 de diciembre de 2012 y 2011, incluía unos importes de 10,2 y 13,6 millones de euros, respectivamente, para los que, debido a la evolución de los mercados, en años anteriores 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 2012. 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 sus planes de inversión en los próximos años.

Adicionalmente, el inmovilizado en curso existente al 31 de diciembre de 2012 incluye un importe aproximado de 45 millones de euros (44 millones de euros a 31 de diciembre de 2011) 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 en 2013, 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. Este aplazamiento ha sido autorizado formalmente por el Gobierno de Aragón en 2013, a efectos de mantener los derechos sobre subvenciones oficiales recibidas y por recibir.

No existían a 31 de diciembre de 2012 otros compromisos contractuales importantes para la adquisición de inmovilizado material.

Prueba de deterioro de las U.G.E.'s – Activos operativos

De acuerdo a lo establecido en la NIC 36, la Dirección identifica las diferentes unidades generadoras de efectivo atendiendo al grupo identificable de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a favor de la entidad que son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos.

En ese contexto, la Dirección del grupo ha considerado, a la hora de definir sus unidades generadoras de efectivo, las sinergias y mejoras de eficiencia, logísticas y de reparto de costes, de acuerdo a las que se organiza la gestión entre las diferentes entidades que conforman el Grupo. Estas unidades generadoras de efectivo se enmarcan dentro de cada segmento de actividad y responden, tal y como se ha indicado anteriormente, a las unidades operativas de gestión organizadas desde una óptica geográfica. Las Unidades Generadoras de Efectivo del grupo son las siguientes:

- Segmento principal de información: “Soluciones interiores”
 - U.G.E. Eurasia
 - U.G.E. Central
 - U.G.E. Mediterráneo & South East
 - U.G.E. West
 - U.G.E. Yesos

- Segmento principal de información: “Tejas”
 - U.G.E. Tejas

- Segmento principal de información: “Sistemas de Tuberías”
 - U.G.E. Sistemas de Tuberías

Las unidades generadoras de efectivo incorporan, por tanto, los activos productivos en base a los que desarrollan su actividad los distintos negocios del Grupo, esto es las fábricas, instalaciones y resto de activos asociados a la actividad productiva. En consecuencia, los valores en libros de las U.G.E.'s corresponden a los valores en libros de dichos activos productivos (incluyendo el fondo de comercio, en su caso, de acuerdo al desglose que aparece en la Nota 5).

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 descuento a aplicar, entendiendo ésta como la media ponderada del coste de capital (WACC), 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 2012 y 2011 han sido:

	2012	2011
Media de la Unión Europea	9,2%	8,4%
Rusia	12,05%	10,58%
Resto de países de Europa del Este	8,79% - 10,98%	8,48% - 10,6%

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 dichos ejercicios, 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 los ejercicios 2011 y 2012 se ha estabilizado dicho apunte de recuperación en la mayor parte de las U.G.E.'s, mientras que el mercado español ha padecido nuevas caídas de la demanda, adicionales a las puestas de manifiesto en los ejercicios 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.

Durante los ejercicios 2011 y 2012 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, mientras que Europa Central, Europa Este y Rusia mantienen sendas de crecimiento y mejoran sus márgenes.

En este contexto el Grupo ha estresado las hipótesis y expectativas de crecimiento en sus proyecciones financieras, de forma conservadora, y ha iniciado un nuevo 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.

Los deterioros de valor registrados en el inmovilizado material en el ejercicio 2012 como consecuencia de las nuevas hipótesis en las proyecciones y cargados a la cuenta consolidada de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio en el epígrafe "Deterioro del inmovilizado material" han sido los siguientes:

Miles de euros

U.G.E. - Soluciones interiores – Mediterráneo & South East	5.800
U.G.E. Sistemas de Tuberías	3.000
U.G.E. Tejas	2.000
TOTAL	10.800

De acuerdo a las estimaciones de la Dirección estos deterioros en las U.G.E.'s más castigadas junto con las medidas de abandono de actividades en Tuberías y la reestructuración en curso, permiten adaptar las U.G.E.'s a su valor recuperable.

Para las U.G.E.'s deterioradas, dado que se encuentran registradas a su importe recuperable, cualquier variación futura en las hipótesis inicialmente estimadas impactaría directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Para las U.G.E.'s no deterioradas en el ejercicio 2012, el importe recuperable representa los siguientes porcentajes sobre el valor en libros de los activos operativos evaluados:

U.G.E. – Soluciones interiores – Eurasia	235,3%
U.G.E. – Soluciones interiores – Central	194,3%
U.G.E. – Soluciones interiores – West	188,7%
U.G.E. – Soluciones interiores – Yesos	105,6%
GLOBAL	176,1%

Una desviación en las hipótesis clave que sustentan la prueba de deterioro (tasa de crecimiento de ventas futura y tasa de descuento utilizada) modificaría los anteriores porcentajes en la forma que se muestra a continuación (considerando una reducción de un 5% en las ventas totales del periodo proyectado y un incremento de la tasa de descuento en 100 puntos básicos):

	% Importe recuperable sobre valor en libros	
	Reducción ventas	Incremento tasa de descuento
U.G.E. – Soluciones interiores – Eurasia	225,9%	216,2%
U.G.E. – Soluciones interiores – Central	187,6%	173,5%
U.G.E. – Soluciones interiores – West	182,6%	168,4%
U.G.E. – Soluciones interiores – Yesos	101,1%	95,1%
GLOBAL	116,5%	109,2%

8. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre de 2011 este epígrafe incluía principalmente terrenos y construcciones no utilizados en la actividad y para los que el Grupo está realizando gestiones para su enajenación. Estas gestiones no han fructificado a fecha actual teniendo en cuenta la situación distorsionada en que se encuentra el sector inmobiliario en España y alargamiento de los hitos urbanísticos en suelos como el que se incluía, fundamentalmente en este epígrafe, por ello el Grupo ha decidido reclasificar al 31 de diciembre de 2012 el valor neto en libros de dichos activos, que no constituyen una actividad discontinuada dado que no representan una línea de negocio. El movimiento de estos activos en el ejercicio 2012, ha sido el siguiente:

Miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2011	8.343
Ventas	(183)
Deterioro	(199)
Traspaso a inmovilizado material	(7.961)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	-

9. Activos financieros no corrientes

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre 2012 y 2011 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 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)
Adiciones	-	-	201	2.140	2.341
Ventas	-	(30)	-	-	(30)
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
Resultado del ejercicio de entidades valoradas por el método de la participación	420	-	-	-	420
Dividendos recibidos de entidades valoradas por el método de la participación	(1.242)	-	-	-	(1.242)
Adiciones	-	-	1.038	3	1.041
Cancelaciones	-	-	(139)	(2.112)	(2.251)
Otros	-	1	(4)	3	-
Saldo a 31 de diciembre de 2012	440	54	5.542	6	6.042

La sociedad consolidada Yesos Ibéricos, S.A., ostenta una participación del 50% en el capital de Intergyps, S.A., sociedad radicada en Francia y cuya actividad es la distribución y comercialización de placa de yeso (PLADUR). Esta inversión se consolida por el método de la participación. Las cifras más relevantes de Intergyps, S.A. relativas a 31 de diciembre de 2012 son:

Miles de euros

Cifra de negocio	10.550
Activo total	3.882
Beneficio del ejercicio	728

Los dividendos recibidos de Intergyps, S.A. en el ejercicio 2012 incluyen un importe de 892 miles de euros en concepto de distribución de reservas, a cuenta de la disolución de la Sociedad con devolución del patrimonio a los accionistas, decisión tomada por estos en 2012 y que se espera materializar en 2013

La fianza más importante a 31 de diciembre de 2012, por importe de 4.200 miles de euros, se corresponde con 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 fue 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. Consecuencia de esta resolución, al 31 de diciembre de 2011 el Grupo mantenía registrados unos importes de 6.600 y 3.300 miles de euros en los epígrafes de los balances de situación adjuntos "Activos financieros no corrientes" y "Activos financieros corrientes", respectivamente. Durante el ejercicio 2012 se ha recuperado en efectivo un importe de 5.700 miles de euros de la fianza original, quedando pendiente de desenlace un importe de 4.200 miles de euros, para los que en el epígrafe "Provisiones no corrientes" se incluye un importe equivalente destinado a cubrir el posible quebranto derivado de la solución final de este asunto que se estima se producirá en 2013.

Por otra parte, en el ejercicio 2012 se ha recuperado en efectivo un importe de 2.102 miles de euros que corresponde a una entrega efectuada en 2011 por la sociedad consolidada Ursa Eurasia LLC a la Hacienda rusa, de acuerdo con la normativa aplicable en ese país, relacionada con una inspección fiscal.

10. Existencias

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Miles de euros

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Coste	Deterioro	Coste	Deterioro
Existencias comerciales	2.908	102	3.344	80
Materias primas y otros aprovisionamientos	14.864	145	17.293	202
Productos terminados y en curso	37.418	2.092	35.505	4.177
TOTAL	55.190	2.339	56.142	4.459

La provisión por deterioro registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2012 ha ascendido a 1.286 miles de euros. La reversión de la provisión por deterioro de años anteriores registrada como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2012 ha ascendido a 542 miles de euros. Asimismo la materialización del deterioro en el ejercicio 2012 ha representado una reducción de la cifra de existencias de 2.864 miles de euros, que ha sido cargada a la provisión por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Miles de euros

	31-12-2012	31-12-2011
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	5.808	10.110
Hacienda pública – IVA a compensar o devolver	12.760	13.587
Hacienda pública – Otras partidas a cobrar	2.908	476
Activos por impuesto corriente	6.402	5.538
Organismos de la Seguridad Social deudores	51	94
Otros	12.043	3.471
TOTAL	39.972	33.276

En el apartado “Otros” a 31 de diciembre de 2012 se incluye un importe aproximado de 8,1 millones de euros relativo a una indemnización a cobrar a la entidad aseguradora por un siniestro acaecido en instalaciones del Grupo en Italia. El ingreso correspondiente se presenta compensando los costes incurridos en relación con el siniestro. Se estima que dicho importe será hecho efectivo en el ejercicio 2013 habiéndose liquidado una parte muy relevante del mismo con anterioridad a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas.

Activos financieros corrientes

Tienen la siguiente composición:

Miles de euros

	31-12-2012	31-12-2011
Cesión de derechos no vencidos de cobro a clientes	64.347	90.991
Deudores por venta de inmovilizado (Nota 7)	975	850
Préstamos y anticipos al personal	50	57
Depósitos y fianzas a corto plazo	141	6.693
Intereses devengados y pendientes de cobro	718	215
TOTAL	66.231	98.806

A 31 de diciembre de 2012 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 80 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 2012 y 2011 ascendieron a 447 y 582 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 2012 y 2011, por importes respectivos de 49.255 y 64.881 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).

Teniendo en cuenta que el vencimiento del contrato de titulización está fijado con fecha 3 de abril de 2013, el Grupo está realizando determinadas actuaciones para la prórroga del mismo, existiendo a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas un acuerdo pendiente de formalización y asimismo se mantienen negociaciones en curso para la obtención de fuentes de recursos alternativos tal y como se indica en la Nota 2.7. Los Administradores consideran que el Grupo atenderá a sus obligaciones en el corto plazo según los vencimientos establecidos.

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 7 millones de euros. El importe cedido a 31 de diciembre de 2012, pendiente de cobro a dicha fecha y anticipado por la entidad bancaria asciende a 3.160 miles de euros (9.884 miles de euros a 31 de diciembre de 2011) que se muestran en el balance de situación consolidado a dicha fecha, en lo 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 2012 y 2011 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 y Valencia. La cotización al cierre del ejercicio 2012 era de 1,59 euros por acción.

El único accionista de la Sociedad Dominante con participación superior al 10% es Pool de Activos, S.L.U (una sociedad participada al 100% por Nefinsa, S.A.), cuya participación nominal al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-2012	31-12-2011
Reserva legal	28.440	28.440
Reservas de libre disposición de la sociedad dominante	(1.900)	11.043
Reservas en sociedades consolidadas	190.754	206.666
TOTAL	217.294	246.149

Reserva legal

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 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

El movimiento del ejercicio se corresponde con la aplicación del resultado y ajustes de consolidación afectos a la Sociedad Dominante en el ejercicio 2011.

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 2012 asciende a 106.284 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	
	31-12-2012	31-12-2011
Yesos Ibéricos, S.A.	129.065	122.272
Fibrocementos NT, S.A.	36.859	36.812
Ursa Insulation, S.A. y Ursa Internacional GmbH	14.444	19.507
Uralita Tejados, S.A.	(14.382)	(9.067)
Uralita Iberia, S.L.	(22.275)	(21.968)
Uralita Sistemas de Tuberías, S.A.	(33.817)	(21.326)
Cerámicas Sanitarias Reunidas, S.A.	(53.928)	(53.928)
Otras, por importes positivos o negativos inferiores a un millón de euros	663	239
Ajustes de consolidación correspondientes a la Matriz	134.125	134.125
TOTAL	190.754	206.666

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 2012, un importe de 71.519 miles 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 2012 y 2011 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 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
Compras netas	38.058	52			
Saldo a 31 de diciembre de 2012	10.114.216	44.003	0,72	4,35	5,12

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 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)
Traspaso a resultados en el epígrafe Gastos financieros	563
Variaciones en el valor razonable	(291)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	(1.347)

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 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Uralita, S.A.	(42.122)	(12.943)
Ursa Insulation, S.A. y Ursa Internacional GMBH	17.296	(3.332)
Yesos Ibéricos, S.A.	2.471	6.793
Fibrocementos NT, S.A.	1.398	47
Tejas Cobert, S.A.	(5.316)	(5.315)
Uralita Sistemas de Tuberías, S.A.	(15.742)	(12.485)
Otras por importes positivos o negativos inferiores a un millón de euros	(906)	115
TOTAL	(42.921)	(27.120)

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).

La composición por sociedades de las diferencias de conversión es la siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-2012	31-12-2011
Ursa Polska Sp. z.o.o. (Polonia)	(22)	(2.240)
Ursa Isi (Turquía)	(4.105)	(4.916)
Ursa Salgotarjan, Rt. (Hungría)	(5.242)	(5.741)
Ursa Eurasia LLC (Rusia)	(19.846)	(22.913)
Otras, por importes positivos o negativos inferiores a un millón de euros	67	91
TOTAL	(29.148)	(35.719)

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 2012 y 2011 y el movimiento en los años 2012 y 2011, aparece a continuación:

	Miles de euros		
	Yesos Ibéricos, S.A.	Uralita Tejados, S.A.	TOTAL
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
Resultado del ejercicio 2012	1.694	(4.714)	(3.020)
Otros	-	2	2
Saldo a 31 de diciembre de 2012	94.392	25.146	119.538

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 2012 y 2011 son del 73,8% y el 63,4%, respectivamente.

13. Provisiones

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 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
Dotación	20	446	1.496	1.064	10.833	13.859
Reversión	(140)	-	(1.680)	(410)	(11.625)	(13.855)
Aplicaciones	(4)	(140)	(8.641)	(1.358)	(7.616)	(17.759)
Diferencia de conversión	15	2	-	-	52	69
Reclasificaciones y otros	(1.264)	1	4.033	-	(4.004)	(1.234)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	1.160	2.403	3.473	286	17.540	24.862

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.

Las dotaciones corresponden a compromisos derivados del abandono de determinadas líneas de negocio según lo descrito en la Nota 7 así como con otros compromisos derivados de la adaptación de la estructura industrial del Grupo. En este contexto, el Grupo continúa con su proceso de reestructuración, y ha puesto en marcha determinados expedientes de regulación de empleo en centros productivos de algunas divisiones afectadas por la recesión de los mercados españoles. Al 31 de diciembre de 2012 el Grupo mantiene una provisión por este concepto por importe de 3,5 millones de euros correspondientes a la reducción de estructura pendiente de realizar de acuerdo a las decisiones ya adoptadas a la fecha de cierre. El resto de dotaciones corresponde a compromisos asumidos en nuevos procedimientos o litigios iniciados en el ejercicio.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que el desenlace de los procesos en curso tendrá lugar en el ejercicio 2013, 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 2012 (valoradas al precio de mercado de los derechos de emisión a 31 de diciembre de 2012) y que será liquidada en 2013 mediante la entrega de derechos de emisión de CO₂ (Nota 4.19).

Las aplicaciones más importantes del ejercicio 2012 corresponden a:

- Los costes derivados del mencionado plan de optimización de recursos, por un importe de 8.641 miles de euros.
- Los pagos derivados de litigios, por un importe de 6.325 miles de euros.
- La liquidación de emisiones de CO₂ realizadas en 2011, por un importe de 1.313 miles de euros.

Las dotaciones a provisiones del ejercicio 2012 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, liquidación del riesgo que originó la constitución de la provisión o ajuste de los importes inicialmente estimados y se abonan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. En el ejercicio 2012 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

La composición a 31 de diciembre 2012 y 2011 es la siguiente:

Miles de euros

	31-12-2012	31-12-2011
Préstamos recibidos de organismos públicos	23.350	23.456
Instrumentos financieros de cobertura (Nota 15)	1.924	2.314
Deudas por contratos de arrendamiento financiero	3.312	3.624
TOTAL	28.586	29.394

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) y tienen su vencimiento entre 2014 y 2026.

El contrato de arrendamiento financiero más importante de los vigentes a 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponde a una instalación técnica especializada para suministro de oxígeno en Alemania y tiene las siguientes características a dichas fechas:

Miles de euros

	31/12/2012	31/12/2011
Importe a pagar a menos de un año	564	564
Importe 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	1.739	2.303
Total cuotas a pagar	4.559	5.123
Menos gastos financieros futuros	(1.247)	(1.448)
Valor actual de las obligaciones por arrendamientos	3.312	3.675
Menos saldo con vencimiento inferior a doce meses (deuda corriente)	(324)	(324)
Saldo con vencimiento posterior a doce meses	2.988	3.351

El contrato fue suscrito hace seis años por un periodo de quince y el tipo de interés anual efectivo a 31 de diciembre de 2012 y 2011 se aproxima al 5,6%. La amortización se realiza con carácter fijo y no hay ningún acuerdo para el pago de rentas contingentes.

15. Deuda financiera

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Miles de euros

	31 diciembre 2012			31 diciembre 2011		
	LÍMITE	DISPUESTO		LÍMITE	DISPUESTO	
		A largo plazo	A corto plazo		A largo plazo	A corto plazo
Colocación privada de bonos de 2004		123.192	-		18.684	103.062
Préstamo sindicado de 2009		84.000	-		-	84.000
Pólizas de crédito	49.000	41.006	6.988	53.000	-	49.374
Préstamos		22.000	5.656		7.667	20.246
Menos: Costes de emisión		(6.996)			(126)	(3.489)
TOTAL		263.202	12.644		26.225	253.193

Tal y como se indica en la Nota 2.7 con fecha 10 de abril de 2012 Uralita, S.A. suscribió con sus acreedores financieros un acuerdo de extensión de los vencimientos de su deuda hasta el 31 de marzo de 2014. Los conceptos refinanciados se corresponden principalmente con:

- los dos tramos de los bonos emitidos en el ejercicio 2004 por un importe total de 123 millones de euros
- el préstamo sindicado por importe de 84 millones de euros
- préstamos bilaterales cuyo límite máximo asciende a 22 millones de euros
- líneas de crédito, de descuento y confirming cuyo límite máximo asciende a 94 millones de euros
- líneas de avales por importe de 47 millones de euros

El importe dispuesto por todos estos conceptos al 31 de diciembre de 2012 asciende a 263 millones de euros, detallados en el cuadro anterior.

Este acuerdo tiene un vencimiento final único (tipo “bullet”, fijado el 31 de marzo de 2014) estableciendo determinados hitos durante los ejercicios 2012 y 2013 de modo que el Grupo queda obligado a la búsqueda de fuentes alternativas de financiación en función de un calendario previamente establecido. Esta ampliación del plazo de vencimiento de la deuda financiera ha sido clasificada como “extensible de la anterior” y por lo tanto no se ha considerado como una cancelación de deuda antigua seguida de aparición de deuda nueva, dado que dicha ampliación del plazo de vencimiento no ha producido un cambio sustancial en las condiciones de la financiación y en consecuencia no se ha producido ningún efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta derivado de este hecho. De acuerdo con lo establecido en la NIC 39 no se produce un cambio sustancial en las condiciones de la financiación cuando el valor actual de los flujos de efectivo por los pagos futuros para las antiguas y nuevas condiciones, utilizando como tipo de descuento el tipo de interés efectivo resultante de las condiciones originales, difieren en menos de un diez por ciento. El impacto de la operación para el Grupo se sitúa en torno al nueve por ciento.

Los principales acuerdos alcanzados en relación a las condiciones financieras se detallan en cada uno de los apartados siguientes. En el acuerdo de refinanciación se fijan determinadas obligaciones de información financiera periódica por parte del Grupo y determinados restricciones en cuanto al reparto de dividendos, operaciones societarias y otras decisiones de inversión y adicionalmente el Grupo se obliga al mantenimiento de las siguientes garantías:

- Garantía personal solidaria de las siguientes sociedades del Grupo:
 - Uralita, S.A.
 - Ursa Insulation, S.A.
 - Uralita Sistemas de Tuberías, S.A.
 - Cobert Telhas, S.A.
 - Campos-Fábricas Cerámicas
 - Ursa Deutschland GmbH
 - Ursa Salgotarjani
 - Ursa Eurasia Limited Liability Company
 - Ursa Polonia
- Garantía real de prenda de las acciones poseídas por sociedades del Grupo, de las acciones de las sociedades participadas Ursa Benelux BVBA, Ursa France S.A.S., Ursa International GmbH, Yesos Ibéricos, S.A. (59,31%) y Tejas Cobert, S.A. (53%)

Este nuevo acuerdo de extensión de plazo, establece asimismo el cumplimiento de determinados ratios financieros previamente estipulados, existiendo la obligación de información sobre su cumplimiento por parte del Grupo con una periodicidad trimestral. Dichos ratios se calculan en función del EBITDA, la deuda financiera neta, los gastos financieros netos, los Fondos Propios y el CAPEX principalmente, y son calculadas sobre las cifras consolidadas del Grupo Uralita. En relación con los citados ratios, los cuales se cumplen en

su totalidad al cierre del ejercicio 2012, el Grupo ha evaluado su cumplimiento para los siguientes periodos de comunicación a los acreedores. Alguno de estos ratios se encuentra significativamente afectado por la potencial evolución de los recursos generados. En este sentido la estimación de dichos importes es altamente sensible a las evoluciones del sector y los mercados en los que opera el Grupo, por lo que una evolución negativa podría suponer un incumplimiento de los mismos. Como consecuencia de lo anterior, los Administradores han iniciado un proceso de negociación (dentro de las negociaciones globales detalladas en la Nota 2.7) con las entidades financieras para adaptar los parámetros a la situación actual de los mercados y evitar cualquier causa de vencimiento anticipado. Los Administradores estiman que estas negociaciones concluirán favorablemente en el corto plazo por lo que la deuda se mantiene clasificada según los vencimientos acordados.

Colocación privada de bonos (“private placement”)

Esta operación 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 bonos fueron emitidos por la sociedad consolidada Uralita BV, radicada en Holanda y participada al 100% por Uralita, S.A.

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 consolidada se incluyen los resultados de las operaciones de cobertura liquidadas en el año. Estas liquidaciones representaron un gasto de 805 y 2.181 miles de euros en 2012 y 2011, respectivamente.

Como se indica en la Nota 2.7, esta financiación estaba incluida en la renegociación global de la deuda que culminó en el mes de julio de 2012. De acuerdo con esta renegociación las condiciones vigentes al 31 de diciembre de 2012 establecen un vencimiento único conjunto (“bullet”) el 31 de marzo de 2014, un tipo de interés fijo inicial del 8,61% con actualizaciones trimestrales crecientes. Adicionalmente la financiación devenga intereses pagaderos al vencimiento del principal al tipo inicial del 3%, con actualizaciones trimestrales crecientes. Continúan en vigor hasta el vencimiento de la deuda las coberturas de tipo de cambio y tipo de interés que se encontraban vigentes a 31 de diciembre de 2011.

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

En sus condiciones originales el préstamo devengaba un tipo de interés referenciado al Euribor.

Los vencimientos de noviembre 2011 y mayo 2012 del préstamo sindicado fueron incluidos en el plan de negociación de la deuda financiera que se explica en la Nota 2.7.

Según lo acordado en dicha negociación, las condiciones vigentes a 31 de diciembre de 2012 establecen un vencimiento único el 31 de marzo de 2014, y un tipo de interés variable referenciado al Euribor con actualizaciones trimestrales crecientes del margen, desde el 4,5 % inicial.

Otros préstamos y créditos

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 saldos a largo plazo al 31 de diciembre de 2011 vencen en su totalidad en 2014.

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 el objetivo de 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 2.7 se produjo una cancelación de nocional cubierto, 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 ascendió a 3,9 millones de euros aproximadamente, y se registró como un gasto del ejercicio 2011 en el epígrafe "Diferencias de cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 19.4). Por este mismo concepto, el impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2012, ha representado un ingreso de 657 miles de euros.

El aplazamiento del vencimiento de la deuda, que se explica en la Nota 2.7, 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 variables o fijos en euros, de forma que se minimizan los riesgos de tipo de cambio y se

cubre parcialmente el 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 1 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 derivados del Grupo al 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

Riesgo cubierto	Instrumento	Vencimiento	Nominal (miles de euros)
Tipo de cambio y tipo de interés de USD – Private Placement	Cross Currency Swap	31/3/2014	69.056
Tipo de cambio y tipo de interés de USD – Private Placement	Cross Currency Swap	3/11/2014 (*)	18.684
Tipo de interés del euro – Private Placement	Interest Rate Swap	3/11/2014 (*)	18.684

(*) Vencimientos exigibles por parte del acreedor financiero, el 31/3/2014

Los valores razonables (antes de efecto fiscal) de los derivados vivos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

Miles de euros

Estructura	Valor razonable		Nominal pendiente de vencimiento (final de año)		
	31/12/2012	31/12/2011	2012	2013	2014
Cross Currency Swap – Cobertura de valor razonable	(5.994)	(3.085)	87.740	87.740	-
Interest Rate Swap – Cobertura de flujos de efectivo	(1.924)	(2.314)	18.684	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 2012 y 2011 en el epígrafe “Otros pasivos financieros no corrientes”, por importes respectivos de 1.924 y 2.314 miles de euros. El valor razonable, neto de efecto fiscal se reconoce como un cargo al patrimonio neto en el epígrafe “Ajustes por cambio de valor” por importe de 1.347 y 1.619 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente, dado que se trata de coberturas de flujo de efectivo...

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 2013. 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 2012 y se mantendría estable durante 2013. 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 2012 y 2011 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	31.12.2012	31.12.2011
Valor razonable	(7.918)	(5.398)
+0,5%	123	305
-0,5%	(124)	(316)

En la fecha del análisis, una subida de los tipos de interés de 50 puntos básicos en la curva del euro impactaría en 15 miles de euros en el epígrafe de cobertura de flujo de efectivo en patrimonio neto por los Interest Rate Swap y 108 miles de euros en ingreso financiero por el Cross Currency Swap.

Miles de euros

Tipos de interés del USD	31.12.2012	31.12.2011
Valor razonable	(7.918)	(5.398)
+0,5%	(602)	(291)
-0,5%	611	301

Las variaciones de los tipos de interés del USD afectan solamente a los Cross Currency Swaps. Cualquier variación en el valor razonable de los Cross Currency Swaps 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	31.12.2012	31.12.2011
Valor razonable	(7.918)	(5.398)
+10%	7.771	7.223
-10%	(6.624)	(6.187)

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 2012, se encuadran en el Nivel 2 y su valor razonable a dicha fecha asciende a 7.918 miles de euros negativos (5.398 miles de euros negativos a 31 de diciembre de 2011).

16. Ingresos diferidos

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2012 y 2011 y las variaciones de los ejercicios 2012 y 2011, son las siguientes:

Miles de euros

	Subvenciones de capital (Nota 4.13)	Intereses subvencionados (Nota 14)	Otros ingresos diferidos	TOTAL
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
Adiciones	12	55	9	76
Imputación a resultados	(841)	(1.112)	-	(1.953)
Reclasificaciones y otros	(5)	-	89	84
Saldo a 31 de diciembre de 2012	10.313	5.499	581	16.393

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

	31-12-2012	31-12-2011
Proveedores de materiales	50.304	54.942
Proveedores de transporte	14.420	14.107
Proveedores de energía	13.569	16.352
PROVEEDORES	78.293	85.401
ACREEDORES POR SERVICIOS	12.990	14.781
PASIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE	5.586	5.084
TOTAL	96.869	105.266

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 (en miles de euros)			
	2012		2011	
	Importe	%	Importe	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	59.642	32%	51.961	22%
Resto	128.849	68%	182.927	78%
Total pagos del ejercicio	188.491	100%	234.888	100%
PMPE (días) de pagos	Entre 24 y 52		Entre 14 y 39	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	29.625		40.190	

Los datos expuestos anteriormente sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a las partidas “Proveedores” y “Otros acreedores” del pasivo corriente del balance consolidado.

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.

El plazo máximo legal de pago aplicable a las sociedades consolidadas españolas, según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010 de 5 de julio, es de 85 días entre la fecha de entrada en vigor de la Ley y hasta el 31 de diciembre de 2011 pasando a 75 días hasta el 31 de diciembre de 2012.

Otros pasivos corrientes

El detalle a 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Miles de euros

	31-12-2012	31-12-2011
Acreeedores por compras de inmovilizado	4.061	8.345
Hacienda pública – IVA a pagar	5.652	7.097
Hacienda pública – Retenciones a pagar	3.931	2.250
Hacienda pública – Otras partidas a pagar	785	-
Organismos de la Seguridad social acreedores	3.251	2.618
Otros organismos públicos acreedores	79	63
Remuneraciones pendientes de pago	11.937	12.526
Provisiones de gastos corrientes	9.062	10.112
Otros acreedores	2.922	609
Ajustes por periodificación	902	606
TOTAL	42.582	44.226

18. Avaes

Al 31 de diciembre de 2012 las sociedades consolidadas tenían recibidos avales de entidades bancarias por importe de 48.735 miles de euros (50.021 miles de euros a 31 de diciembre de 2011). De este importe, 11.264 miles de euros (11.476 miles de euros 31 de diciembre de 2011) 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 ordinaria 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

19.1. Importe neto de la cifra de negocio

El desglose para los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Miles de euros

	2012	2011
Ventas de bienes y servicios	628.004	683.540
Descuentos financieros sobre ventas	(6.674)	(6.600)
TOTAL	621.330	676.940

19.2. Otros ingresos de explotación

A continuación se desglosa el detalle para los ejercicios 2012 y 2011:

Miles de euros

	2012	2011
Ingresos accesorios	9.012	6.361
Subvenciones a la explotación	517	903
Reversión de provisiones (Nota 13)	13.740	5.932
Ingresos por operaciones con derechos de emisión de CO ₂	1.181	1.755
TOTAL	24.450	14.951

19.3. Gastos de explotación

Aprovisionamientos

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

Miles de euros

	2012	2011
Compras	227.530	248.118
Variación de existencias comerciales, de materias primas y otras existencias	2.160	2.528
Trabajos realizados por otras empresas	4.496	3.151
TOTAL	234.186	253.797

Gastos de personal

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

Miles de euros

	2012	2011
Sueldos y salarios	101.600	106.580
Seguridad social	25.222	26.307
Costes de reestructuración	2.667	10.277
Otros gastos sociales	6.377	6.466
TOTAL	135.866	149.630

El número medio de personas empleadas por el Grupo en el ejercicio 2012 fue de 3.079 (3.057 en 2011), con la siguiente distribución por categorías:

	2012	2011
Directivos	89	94
Titulados, técnicos y mandos	583	617
Comerciales	371	432
Administrativos	341	303
Operarios	1.535	1.633
TOTAL	2.919	3.079

La plantilla a 31 de diciembre de 2012 ascendía a 2.777 personas, con la siguiente distribución por sexo y categoría:

	Hombres	Mujeres
Directivos (*)	71	12
Titulados, técnicos y mandos	371	170
Comerciales	289	102
Administrativos	105	204
Operarios	1.417	36
TOTAL	2.253	524

(*) Incluye las 9 personas (hombres en su totalidad), que desempeñan las funciones de la Alta Dirección

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

Entre los miembros de la Alta Dirección se incluyen 5 que, adicionalmente son consejeros

Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

Miles de euros

	2012	2011
Suministros	69.811	64.586
Transportes	61.861	60.568
Reparaciones y conservación	15.083	17.236
Arrendamientos	10.846	10.576
Publicidad	10.328	12.285
Servicios externalizados	7.766	8.788
Gastos de viaje	6.617	7.710
Comisiones	4.404	4.787
Tributos	4.186	4.229
Primas de seguros	2.721	2.981
Comunicaciones	2.711	2.835
Consultoría y auditorías	2.097	2.754
Dotación a provisiones sobre activos corrientes	4.250	2.688
Emissiones de CO ₂ (Nota 4.19)	383	986
Otros gastos	19.111	32.138
TOTAL	222.175	235.147

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 2012 son los siguientes:

Miles de euros

Menos de 1 año	5.501
Entre 1 y 5 años	6.108
Mas de 5 años	71

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto en los ejercicios 2012 y 2011 asciende a 12.247 y 11.526 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

	2012	2011
Auditoría de cuentas	645	605
Servicios relacionados con la auditoría	132	269
Otros servicios	213	20
TOTAL	990	894

Adicionalmente, los honorarios relativos a servicios de auditoría correspondientes a otros auditores participantes en la auditoría de distintas sociedades del Grupo en los ejercicios 2012 y 2011 ascendieron a 4 y 123 miles de euros, respectivamente. En el ejercicio 2012, otros auditores prestaron al Grupo servicios no relacionados con la auditoría, cuyos honorarios ascendieron a 290 miles de euros. En el ejercicio 2011 no se prestó ningún servicio profesional al Grupo por parte otros auditores.

19.4. Gastos financieros

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Intereses de préstamos y emisiones de obligaciones	24.915	13.127
Coste de la cesión de derechos de cobro de créditos de clientes (Nota 11)	1.690	2.479
Intereses de descuento de efectos	167	324
Intereses de arrendamientos financieros	284	307
Otros gastos financieros	2.192	1.841
TOTAL	29.248	18.078

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 2012; 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 2012 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	
	Dic 2012	Dic 2011	Dic 2012	Dic 2011	Dic 2012	Dic 2011	Dic 2012	Dic 2011	Dic 2012	Dic 2011
	VENTAS NETAS – TERCEROS	525.889	546.155	58.676	84.997	35.925	44.967	839	820	621.329
Coste de los productos vendidos (a)	340.439	349.063	50.304	70.549	30.482	34.145	(53)	(4.564)	421.172	449.193
MARGEN BRUTO	185.450	197.092	8.372	14.448	5.443	10.822	892	5.384	200.157	227.746
Gastos de logística y comerciales	114.893	114.525	13.479	20.677	8.013	9.175	(445)	(250)	135.940	144.127
Variación provisiones de circulante	2.924	1.701	689	486	637	501	0	0	4.250	2.688
MARGEN COMERCIAL	67.633	80.866	(5.796)	(6.715)	(3.207)	1.146	1.337	5.634	59.967	80.931
Gastos generales, de administración y otros (b)	51.091	59.706	4.898	7.131	4.604	5.697	9.084	22.261	69.677	94.795
Otros ingresos	23.525	10.129	1.034	716	3.729	1.566	(1.828)	6.710	26.460	19.121
Enajenación y deterioro de activos	(7.528)	(14.331)	(10.167)	(2.980)	(3.214)	(8.346)	5	(30)	(20.904)	(25.687)
RESULTADO EXPLOTACIÓN	32.539	16.958	(19.827)	(16.110)	(7.296)	(11.331)	(9.570)	(9.947)	(4.154)	(20.430)
RESULTADO FINANCIERO	2.141	(13.578)	(2.044)	(1.858)	(2.538)	(2.348)	(23.088)	(656)	(25.529)	(18.440)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	34.680	3.380	(21.871)	(17.968)	(9.834)	(13.679)	(32.658)	(10.603)	(29.683)	(38.870)
Impuesto sobre beneficios	13.219	(4.742)	(6.127)	(5.483)	196	(3.654)	8.970	2.181	16.258	(11.698)
RESULTADO DEL EJERCICIO	21.461	8.122	(15.744)	(12.485)	(10.030)	(10.025)	(41.628)	(12.784)	(45.941)	(27.172)
(a) Incluye depreciación y amortización por:	33.524	34.107	4.000	4.286	5.050	5.348	1	0	42.575	43.741
(b) Incluye depreciación y amortización por:	2.748	2.842	215	272	155	182	958	618	4.076	3.914
	30/12/2012	31/12/2011	30/12/2012	31/12/2011	30/12/2012	31/12/2011	30/12/2012	31/12/2011	30/12/2012	31/12/2011
Inmovilizado material	412.968	441.969	24.493	35.680	61.794	70.649	(3.200)	(2.948)	496.055	545.350
Activos intangibles	13.295	14.571	18	34	66	383	1.164	1.731	14.543	16.719
Fondo de comercio	43.894	54.190	0	0	12.584	12.584	0	(10.296)	56.478	56.478
Otros activos no corrientes	39.473	50.697	12.908	12.153	15.262	13.843	121.996	119.676	189.639	196.369
ACTIVOS NO CORRIENTES	509.630	561.427	37.419	47.867	89.706	97.459	119.960	108.163	756.715	814.916
CIRCULANTE NETO	18.013	3.028	13.074	14.253	(2.855)	(6.221)	(64.083)	(25.458)	(35.851)	(14.398)
TOTAL INVERSION	527.643	564.455	50.493	62.120	86.851	91.238	55.877	82.705	720.864	800.518
PROVISIONES	5.319	17.306	9.250	9.240	501	5.304	12.792	14.932	27.862	46.782
INGRESOS DIFERIDOS	13.205	14.249	1.297	1.661	1.432	1.657	459	619	16.393	18.186
DEUDA FINANCIERA NETA	(133.297)	35.337	1.612	18.183	26.646	14.515	363.561	182.495	258.522	250.530
OTROS PASIVOS	36.747	54.401	14.892	21.896	4.771	6.231	64	(4)	56.474	82.524
PATRIMONIO	605.669	443.162	23.442	11.140	53.501	63.531	(320.999)	(115.337)	361.613	402.496
TOTAL FINANCIACIÓN	527.643	564.455	50.493	62.120	86.851	91.238	55.877	82.705	720.864	800.518

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	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
España	150.858	214.382	(63.400)	(77.005)	1.896.436	1.944.080
Resto países Unión Europea	337.797	346.008	22.076	(3.524)	828.108	805.853
Resto países	132.675	116.550	17.372	13.085	171.074	228.800
SALDOS AGREGADOS			(23.952)	(67.444)	2.895.618	2.978.733
Ajustes de consolidación			(5.730)	28.573	(1.957.882)	(1.945.126)
TOTAL	621.330	676.940	(29.682)	(38.871)	937.736	1.033.607

21. Política de gestión de riesgos

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 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. Los instrumentos de cobertura utilizados son permutas 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 2012 y 2011 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.

Tal y como se indica en la Nota 2.7, el Grupo debería afrontar vencimientos en el corto plazo, derivados fundamentalmente del programa de titulización, con vencimiento inicial en abril de 2013, así como obtener recursos adicionales que le permitan atender su fondo de maniobra operativo de acuerdo al presupuesto de

tesorería 2013 elaborado con las mejores estimaciones de los Administradores. En las Notas 11 y 15 se detallan los importes dispuestos y disponibles para el conjunto de las fuentes de financiación a corto plazo al 31 de diciembre de 2012.

A la fecha de formulación de estas cuentas, el Grupo ha alcanzado un acuerdo con West LB para la extensión del programa de titulización, pendiente de formalización a esta fecha.

Por otra parte, en 2013 y con anterioridad a la formulación de estas cuentas anuales consolidadas, existen negociaciones avanzadas para la obtención de distintas líneas de financiación adicionales, de las que a la fecha se han obtenido 25 millones de euros, encaminadas a proveer la liquidez necesaria para hacer frente al fondo de maniobra operativo.

Los importes incluidos en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 no están sujetos a ningún tipo de restricción en cuanto a su disponibilidad.

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 2012 y 2011 el Grupo consolidado mantiene unos importes de 23.650 y 24.913 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 8.874 y 5.940 miles de euros para los que las provisiones dotadas se elevan a 1.921 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 (que representan un 22% del saldo total de vencidos y un 72% de los saldos con antigüedad superior a 30 días) y 2.220 miles de euros a 31 de diciembre de 2011 (un 38% del saldo total de vencidos y un 110% 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 2012 y 2011 ascienden a 3.357 y 1.441 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 2012 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 62/95 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 re-evaluado en virtud de sus expectativas de recuperación, dadas las nuevas condiciones. El efecto de esta re-evaluación 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 2012 y 2011, incluyen una cuenta a cobrar a Nefinsa por los créditos fiscales de los ejercicios 2012, 2011, 2010, 2009 y 2008; con la siguiente composición:

Miles de euros

	Cuenta a cobrar a 31/12/2012 (*)	Cuenta a cobrar a 31/12/2011 (*)
Crédito fiscal de Uralita, S.A.	23.370	18.643
Crédito fiscal de filiales	53.595	45.165
TOTAL	76.965	63.808

(*) Valores nominales. En el balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2012 esta cuenta se presenta por su importe estimado de realización a dicha fecha que asciende a 72.546 miles de euros

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 2012, se encontraban sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2008 y siguientes respecto al impuesto de sociedades y 2009 y siguientes 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 2012, 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

	2012	2011
RESULTADO DEL EJERCICIO -	(45.940)	(27.173)
Impuesto sobre beneficios	16.258	(11.698)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	(29.682)	(38.871)
Diferencias permanentes (a)	52.532	(2.288)
BASE IMPONIBLE PREVIA	22.850	(41.159)
Compensación de bases imponibles negativas	(16.011)	(29.600)
BASE IMPONIBLE	6.839	(70.759)
Tipo impositivo (b)	39,41%	17,61%
CUOTA ÍNTEGRA	2.695	(12.460)
Deducciones de la cuota	(14)	(1.734)
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	2.681	(14.194)
Ajustes del impuesto sobre beneficios de años anteriores	13.577	2.496
GASTO / (INGRESO) POR IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS EN LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	16.258	(11.698)

(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.

El ajuste del impuesto sobre beneficios de años anteriores corresponde a:

Miles de euros

	2012	2011
Saneamiento de impuestos diferidos	12.296	2.174
Inspecciones fiscales	1.245	2.000
Otros	36	(1.684)
TOTAL GASTO/ (INGRESO) POR IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS EN LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	13.577	2.490

A continuación aparece la conciliación entre el impuesto sobre beneficios del ejercicio y el impuesto a pagar:

Miles de euros

	2012	2011
Total impuesto a pagar por el ejercicio	506	5.084
Impuestos diferidos, neto	2.175	(19.278)
Ajuste del impuesto del ejercicio de años anteriores	13.577	2.496
TOTAL GASTO/ (INGRESO) POR IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS EN LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	16.258	(11.698)

El Impuesto sobre Sociedades español correspondiente al ejercicio 2012 y 2011 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 2012 se han modificado los tipos impositivos nominales del impuesto sobre beneficios en los siguientes países:

- Ucrania; ha pasado de un 21% en 2011 a un 19% en 2012
- Reino Unido; ha pasado de un tipo del 26% en 2011 a un 23% en 2012.
- Eslovenia; ha pasado de un tipo del 18% en 2011 a un 17% en 2012.
- Serbia; ha pasado de un tipo del 10% en 2011 a un 15% en 2012
- Eslovaquia; ha pasado de un tipo del 19% en 2011 a un 23% en 2012

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 2012 y 2011 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 2012 y 2011 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 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
Aumentos	10.113	4.198	2.801	17.112	8.382
Disminuciones	(949)	(5.016)	(3.524)	(9.489)	(2.863)
Saneamiento	(9.821)	(2.500)	-	(12.321)	-
Trasposos	3.993	267	(4.260)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	115.336	29.453	35.807	180.596	33.522

El saneamiento registrado en 2012 corresponde a créditos sobre los que existen dudas acerca de su recuperabilidad teniendo en cuenta su prescripción en los ejercicios 2014 y 2015 y ha sido cargado a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el epígrafe "Ajuste del impuesto sobre beneficios de años anteriores"

El conjunto de sociedades consolidadas dispone al 31 de diciembre de 2012, de bases imponibles negativas por importe de 518 millones de euros, cuyos ejercicios de prescripción son:

Millones de euros

2013	2
2014	5
2015	13
2016	12
2017	6
2018	6
2019	-
2020	1
2021	77
Posterior	347
Sin límite de prescripción	49
TOTAL	518

El cuadro anterior incluye todas las bases imponibles pendientes de compensar del Grupo (activadas y no activadas). En relación con las BINS cuyos créditos están activados al 31 de diciembre de 2012 los primeros vencimientos relevantes se producirán a partir del ejercicio 2021.

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 35.807 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 2012 tomando en consideración no solo los planes de negocio preparados con los criterios descritos en la Nota 7, sino también la valoración de determinadas divisiones en relación a las cuales existen plusvalías tácitas significativas, manteniéndose aquellos créditos fiscales e impuestos anticipados que consideran los Administradores que se van a recuperar en base a estas acciones. Adicionalmente el Grupo ha implantado en el ejercicio 2012 y siguientes políticas conservadoras para no activar créditos fiscales adicionales en tanto se consolidan los planes previstos descritos en la Nota 2.7.

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

	2012	2011
Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante (miles euros)	(42.921)	(27.120)
Número medio de acciones en circulación (miles)	187.389	187.799
Beneficio / (Pérdida) básico por acción (euros)	(0,229)	(0,114)

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 diluivo 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 2012 y 2011 el beneficio diluido por acción coincide con el beneficio básico.

24. Operaciones con partes vinculadas

En los ejercicios 2012 y 2011 no se han pagado dividendos a los accionistas.

El epígrafe “Activos por impuesto diferido” del balance de situación a 31 de diciembre de 2012 incluye una cuenta por cobrar a Nefinsa, S.A., principal accionista de la Sociedad, por un importe de 76.965 miles de euros, consecuencia del cálculo del impuesto sobre beneficios de los ejercicios 2012, 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 2012 y 2011 por los Administradores de Uralita, S.A., clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	2012	2011
Retribución fija	1.647	1.116
Retribución variable	315	223
Atenciones estatutarias	620	723
TOTAL	2.582	2.062

El número de Administradores Ejecutivos ha pasado de tres en 2011 a 5 en 2012.

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 los miembros componen el equipo de alta dirección (excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de Administradores, cuyas retribuciones se mencionan anteriormente) han ascendido a 1.124 y 990 miles de euros en 2012 y 2011, 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 Holding BV Chamberi Reinsurance Tejas Cobert, S.A. CT Cobert Telhas, S.S. Campos Fabrica Cerámica, S.A.R.L. Uralita Sistemas de Tuberías, S.A. Yesos Ibéricos, S.A.
D. Javier González Ochoa	Yesos Ibéricos, S.A.
D. Gonzalo Serratosa Luján	Yesos Ibéricos, 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 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

Al 31 de diciembre de 2012 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 2012 y 2011 de los sistemas, equipos e instalaciones incorporados al inmovilizado material destinados a la protección y mejora del medio ambiente ascienden a 11.048 y 10.372 miles de euros, respectivamente.

Los gastos incurridos en los ejercicios 2012 y 2011 cuyo fin es la protección y mejora del medio ambiente, ascienden a 1.682 y 1.336 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 2012 y 2011 no se han recibido subvenciones de esta naturaleza.

28. Hechos posteriores

Excepto los mencionados en las notas previas de esta memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012, no se han producido, entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, otros acontecimientos posteriores que puedan tener un impacto significativo sobre las mencionadas cuentas anuales consolidadas.

ANEXO 1 - GRUPO URALITA - SOCIEDADES DEPENDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Miles de euros

Sociedades por sectores de actividad	Domicilio	Participación directa	Dominio del Grupo	Valor en libros	Activos	Pasivos	Patrimonio neto	Resultado ejercicio	Plusvalía tácita
<u>AISLANTES</u>									
OÜ Pfeleiderer Baltic	Estonia	100,00%	100,00%	2	34	11	23	(11)	
Uralita Holding BV.	Holanda	100,00%	100,00%	163.617	257.455	66.781	190.674	18.433	
Ursa Benelux BVBA	Bélgica	100,00%	100,00%	25.713	40.780	29.730	11.050	(579)	
Ursa Beograd d.o.o.	Yugoslavia	100,00%	100,00%	15	399	294	105	(32)	
Ursa CZ s.r.o	Chequia	100,00%	100,00%	588	1.525	1.152	373	210	
Ursa Dämmssysteme Austria GmbH	Austria	100,00%	100,00%	32.401	42.951	15.215	27.736	(51)	10.296
Ursa Deutschland GmbH	Alemania	100,00%	100,00%	61.950	83.077	25.165	57.912	3.938	
Ursa Enterprise	Ucrania	100,00%	100,00%	5.900	2.833	1.603	1.230	168	
Ursa Eslovenija, d.o.o.	Eslovenia	100,00%	100,00%	25.000	42.247	15.180	27.067	725	
Ursa Eurasia LLC	Rusia	100,00%	100,00%	108.100	137.507	19.794	117.713	15.966	23.767
Ursa France, S.A.S.	Francia	100,00%	100,00%	52.500	91.346	41.856	49.490	8.274	
Ursa Ibérica Aislantes, S.A.	Madrid	100,00%	100,00%	58.011	82.237	34.444	47.793	(2.672)	5.513
Ursa Insulation, S.A.	Madrid	100,00%	100,00%	315.000	483.551	167.719	315.832	10.369	
Ursa International GmbH	Alemania	100,00%	100,00%	115.431	85.370	27.486	57.884	1.545	
Ursa Isi	Turquía	100,00%	100,00%	18.539	29.473	7.500	21.973	(2.466)	
Ursa Italia S.R.L.	Italia	100,00%	100,00%	1.701	20.455	18.457	1.998	(2.650)	
Ursa Novoterm Sarajevo d.o.o.	Bosnia	100,00%	100,00%	13	43	8	35	1	
Ursa Polska Sp. z.o.o.	Polonia	100,00%	100,00%	1.662	35.081	25.669	9.412	3.400	
Ursa Romania SRL	Rumanía	100,00%	100,00%	1.000	2.356	3.428	(1.072)	(1.055)	
Ursa Salgótarjáni RT.	Hungría	100,00%	100,00%	19.422	44.892	27.368	17.524	9.880	9.831
Ursa SK s.r.o	Eslovaquia	100,00%	100,00%	24	583	459	124	107	
Ursa Swiss GmbH	Suiza	100,00%	100,00%	16	19	4	15	(3)	
Ursa U.K. LTD.	Inglaterra	100,00%	100,00%	6.250	8.899	6.346	2.553	(2.593)	
Ursa Zagreb d.o.o.	Croacia	100,00%	100,00%	140	800	758	42	(67)	
<u>SISTEMAS DE TUBERIAS</u>									
Uralita Sistemas de Tuberías, S.A.	Madrid	100,00%	100,00%	27.483	76.959	53.517	23.442	(15.742)	
UST France, S.A.R.L.	Francia	100,00%	100,00%	2.148	2.380	232	2.148	67	
<u>TEJAS</u>									
Tejas Cobert, S.A.	Madrid	53,00%	53,00%	33.193	103.526	50.025	53.501	(10.030)	566
CT Cobert Telhas S.S.	Portugal	99,97%	53,00%	25.913	37.416	31.956	5.460	(4.573)	2.109
Campos Fábrica Cerámica, S.A.R.L.	Portugal	100,00%	53,00%	9	115	106	9	(82)	
<u>YESOS</u>									
Yesos Ibéricos, S.A.	Madrid	59,31%	59,31%	25.752	289.072	57.094	231.978	4.167	
Episa, S.L.	Portugal	100,00%	60,94%	2	415	45	370	(42)	
Algiss Explotaciones Mineras, S.L.	Madrid	100,00%	59,35%	8.869	12.255	3.388	8.867	(798)	
Escayolas Marín S.L.	Cuenca	100,00%	100,00%	8.853	2.993	2.751	242	(273)	8.613
<u>OTRAS SOCIEDADES</u>									
Uralita Iberia, S.L.	Madrid	100,00%	100,00%	8.727	13.211	4.484	8.727	(758)	
Uralita B.V.	Holanda	100,00%	100,00%	1.300	126.142	124.220	1.922	90	
Fibrocementos NT, S.A.	Madrid	100,00%	100,00%	60.573	75.246	1.828	73.418	1.398	
Chamberí Reinsurance, S.A.	Luxemburgo	100,00%	100,00%	1.225	17.559	16.334	1.225		
Cerámicas Sanitarias Reunidas, S.A.	Madrid	100,00%	100,00%	724	732	9	723		

ANEXO 2
NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS
NO VIGENTES

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación obligatoria ejercicios Inicia- dos a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
Modificación de NIC 1 –Presentación del Otro Resultado Integral (publicada en junio de 2011)	Modificación menor en relación con la presentación del Otro Resultado Integral	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2012
Modificación de NIC 19 Retribuciones a los empleados (publicada en junio de 2011)	Las modificaciones afectan fundamentalmente a los planes de beneficios definidos puesto que uno de los cambios fundamentales es la eliminación de la “banda de fluctuación”.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
NIIF 10 Estados financieros consolidados (publicada en mayo de 2011)	Sustituye los requisitos de consolidación actuales de NIC 27.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
NIIF 11 Acuerdos conjuntos (publicada en mayo de 2011)	Sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntos.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades (publicada en mayo de 2011)	Norma única que establece los desgloses relacionados con participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y entidades no consolidadas.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
NIC 27 (Revisada) Estados financieros individuales (publicada en mayo de 2011)	Se revisa la norma, puesto que tras la emisión de NIIF 10 ahora únicamente comprenderá los estados financieros separados de una entidad.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
NIC 28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (publicada en mayo de 2011)	Revisión paralela en relación con la emisión de NIIF 11 Acuerdos conjuntos.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014

NIIF 13 Medición del Valor Razonable (publicada en mayo de 2011)	Establece el marco para la valoración a Valor Razonable.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
Interpretación IFRIC 20: Costes de extracción en la fase de producción de una mina a cielo abierto (publicada en octubre de 2011)	El Comité de Interpretaciones de las NIIF aborda el tratamiento contable de los costes de eliminación de materiales residuales en las minas a cielo abierto.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
Modificación de NIIF 7. Desgloses: Compensación de activos con pasivos financieros (publicada en diciembre de 2011)		Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
Modificación de NIC 32 Compensación de activos con pasivos financieros (publicada en diciembre de 2011)	Aclaraciones adicionales a las reglas de compensación de activos y pasivos financieros de NIC 32 e introducción de nuevos desgloses asociados en NIIF 7.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea		
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración (publicada en noviembre de 2009 y en octubre de 2010) y modificación posterior de NIIF 9 y NIIF 7 sobre fecha efectiva y desgloses de transición (publicada en diciembre de 2011)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración de activos y pasivos financieros y bajas en cuentas de NIC 39.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2015
Mejoras a las NIIF Ciclo 2009-2011 (publicada en mayo de 2012)	Modificaciones menores de una serie de normas.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.
Reglas de transición: Modificación a NIIF 10, 11 y 12 (publicada en junio de 2012)	Clarificación de las reglas de transición de estas normas.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013

GRUPO URALITA CONSOLIDADO
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2012

Introducción

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

Informe anual de gobierno corporativo

INTRODUCCIÓN

Mejora de ventas y resultados en los negocios internacionales y enfocados en la eficiencia energética que no fueron suficientes para compensar la reducción de actividad en España

- ***En el conjunto del año, Uralita alcanzó unas ventas totales de 621 M€, lo que supone una disminución del 8% respecto a 2011. La razón principal de la disminución de ventas fue la contracción de actividad en España, donde las ventas se redujeron un 30%, en línea con las caídas del sector de la construcción tanto en actividad residencial como en obra pública.***
- ***Sin embargo, Uralita consiguió incrementar sus ventas un 2% en mercados internacionales -que suponen ya el 76% de las ventas del Grupo- gracias tanto a su posicionamiento en el sector de eficiencia energética en edificios a través del negocio de aislantes como al impulso a la exportación de los negocios que operan en la Península Ibérica.***
- ***La rentabilidad operativa (EBITDA) se redujo hasta 56 M€, con una mejora de rentabilidad del negocio de aislantes que no fue suficiente para compensar los menores resultados de los negocios que operan en España. A pesar de las menores ventas, Uralita consiguió reducir la caída del EBITDA en la segunda mitad del año (-6% en el segundo semestre de 2012 frente a -44% en el primero) gracias a las iniciativas de reducción de costes fijos y de personal implantadas.***
- ***El resultado neto atribuible acumulado de 2012 fue de -43 M€, frente a -27 M€ de 2011, afectado principalmente por el menor resultado operativo, por las minusvalías en la venta o cierre de negocios no estratégicos, por mayores gastos financieros y por la aplicación de una política más conservadora en el registro de los efectos impositivos.***
- ***Uralita continuó con un riguroso control de caja, consiguiendo mejorar su gestión del circulante y optimizando su política de inversiones, lo que le permitió reducir su deuda en 11 M€ en el conjunto del año.***
- ***Para 2013, y con la escasa visibilidad actual de los mercados, prevemos una ligera recuperación de ventas apoyada en un crecimiento del negocio de aislantes en Europa y en un mayor impulso a la exportación, efectos que esperamos que compensen la caída adicional de actividad prevista en el mercado español.***

1. Entorno económico

El recrudecimiento de la crisis económica y la incertidumbre financiera que Europa experimentó durante el segundo semestre de 2011 continuó durante la práctica totalidad de 2012, con un marcado impacto en el sector de la construcción que nuevamente redujo su nivel de actividad. Esta tendencia general se dejó sentir de forma diferente en los mercados donde opera Uralita.

- Los países de Europa Occidental, que en 2012 supusieron un 49% de las ventas de Uralita, mostraron en general un buen comportamiento. Francia lideró el crecimiento en esta región si bien con cierta ralentización en la segunda mitad de 2012. El crecimiento vino impulsado principalmente por impacto regulatorio sobre la eficiencia energética, lo que favorece la demanda de aislantes, principal producto con el que opera Uralita.
- En Europa del Este y Rusia (27% de las ventas de Uralita) la actividad continuó a buen ritmo, con marcadas diferencias entre países. El país con mayor crecimiento en 2012 fue Polonia si bien con cierta desaceleración de actividad en el segundo semestre una vez terminado el “efecto Eurocopa. Por su parte, en Rusia, donde la actividad empezó el año muy floja por la ralentización ante las elecciones generales de marzo, se recuperó el tono a lo largo del año.
- Por su parte en España, que ya sólo representa el 24% de las ventas de Uralita, la actividad del sector de construcción siguió con caídas de doble dígito, consecuencia 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 2012 fueron de 621,3 M€, con una reducción del 8,2% respecto a 2011.

Las ventas evolucionaron de forma diferente por área geográfica: en Europa Occidental y Central (49% de las ventas del grupo en 2012), las ventas aumentaron un 1%, principalmente impulsadas por el crecimiento del mercado francés y, en menor medida, británico. Por su parte, en Europa del Este (27% de las ventas), el incremento fue del 4% gracias a la fortaleza de los mercados ruso y polaco, mercados en los que URSA, el negocio de aislantes de Uralita, ostenta una posición de liderazgo en su segmento. Finalmente, en España (24% de las ventas del grupo) las ventas se redujeron un 30%, 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€)

	2011	2012	Variación
EUROPA OCCIDENTAL Y CENTRAL	301,2	303,0	+1%
EUROPA DEL ESTE, RUSIA Y TURQUÍA	161,4	167,5	+4 %
ESPAÑA	213,5	150,0	-30%
TOTAL	676,9	621,3	-8 %

Nota: Otras regiones supusieron aproximadamente 0.8M€ en ambos periodos

El EBITDA de 2012 alcanzó 56M€, con una reducción del 27,2% frente a 2011 (margen del 9% vs. 11,4%) Mientras que los negocios que operan fuera de España, principalmente aislantes, consiguieron mejorar sus resultados impulsados por el incremento de ventas en Europa y las mejoras de eficiencia industrial y de costes, todos los negocios cuya actividad principal está actualmente en la Península Ibérica sufrieron fuertes caídas de ventas, que combinadas con una mayor presión competitiva e incrementos de precios de energía y algunas materias primas, tuvieron un efecto negativo significativo en el EBITDA.

El resultado neto atribuible del grupo se vio negativamente afectado por cuatro efectos: primero, la reducción del EBITDA (de 21 M€ respecto a 2011); segundo, la minusvalías (del orden de 8 M€, 6M€ más que en 2011) en la venta o cierre de algunos negocios no estratégicos; tercero, un mayor coste financiero (6M€ más que en 2011) por el incremento del tipo de interés medio aplicable; y cuarto, la aplicación de una política más conservadora en el registro de efectos impositivos. Todos estos efectos negativos dejaron el resultado neto atribuible de 2012 en -43 M€.

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 25,0 M€ lo que le permitió, una vez satisfechos los intereses, disminuir su deuda en 11 M€ respecto a 2011.

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 2012 el 85% de las ventas del grupo y realizándose el 84% de las mismas fuera de España.

Las ventas del negocio alcanzaron los 526 M€, cifra un 4% inferior a la de 2011. Las ventas de aislantes crecieron en prácticamente todos los países, destacando los mercados francés y británico en Occidente y el polaco, ruso y ucraniano en el Este; por su parte, Alemania las ventas se mantuvieron prácticamente planas mientras que cayeron fuertemente en España (debido a la crisis del sector) y en Italia debido al terremoto que en mayo de 2012 afectó significativamente a la fábrica de aislantes que URSA tiene en la región norte de ese país, limitando la capacidad de atender la demanda de aislante XPS en el país. Por su parte, el negocio de Yesos sufrió por 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 10% hasta 69 M€ . Por una parte, el negocio de aislantes consiguió aumentar su EBITDA, sustentado en mejores márgenes de lana de vidrio y en una fuerte optimización de costes. Por otra parte, el negocio de yesos, experimentó tanto la caída general de actividad en España como una mayor presión competitiva a lo largo del año, lo que hizo que redujera fuertemente su rentabilidad. Con todo ello, el margen EBITDA del negocio de Soluciones Interiores se situó en el 13,0% (-0,9pp frente a 2011).

El negocio de **Tejas** (6% de las ventas de Uralita) experimentó una reducción de ventas del 20% hasta 36M€, con fuertes caídas tanto en el mercado español como portugués ambos muy afectados por la crisis financiera y del sector de la construcción. Las ventas de exportación experimentaron un notable crecimiento (+45%) especialmente en África y Oriente Medio, aunque no consiguieron compensar la caída del mercado ibérico.

¹ Flujo de caja antes de Financieros, Dividendos y Otras variaciones no operativas de caja

El EBITDA del negocio disminuyó hasta ser incluso negativo (-1,2 M€). 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 si bien se ha reducido significativamente, no ha podido adaptar su ritmo de ajuste a la caída de ventas.

Por último, el negocio de **Tuberías** (9% de las ventas de Uralita) fue el que mayores caídas tuvo frente a 2011 (-31%), alcanzando los 59 M€.

Para entender esta caída, a la propia evolución del negocio con ajustes tanto en el segmento de edificación como en el de infraestructuras, hay que añadir la desinversión o cierre de algunas actividades no estratégicas (válvulas, poliéster) que permitirán al negocio enfocarse en sus actividades principales.

Todas estas circunstancias, unidas a una mayor presión competitiva en precios y a una gran volatilidad en el precio de la resina de PVC, materia prima básica de los productos del negocio, hicieron que el EBITDA se redujera hasta -6,2 M€.

4. Hechos posteriores

Excepto los mencionados en las notas de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 adjuntas, no se han producido, entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de formulación de dichas cuentas anuales consolidadas, otros acontecimientos posteriores que pudieran tener un impacto significativo sobre las mismas.

5. Evolución futura

La compleja situación financiera y económica que Europa ha experimentado en 2012 y las incertidumbres actuales sobre las principales economías de la región sugieren ser cautos respecto a la evolución en 2013.

Uralita está bien posicionada para continuar afrontando los retos futuros gracias a su fuerte posicionamiento en aislantes, producto clave para mejorar la eficiencia energética en edificios, y a su elevada diversificación internacional con posiciones de liderazgo en Europa del Este y especialmente en Rusia.

Por ello, las prioridades de gestión a lo largo de 2013 serán tres: (1) apalancarnos en nuestra presencia internacional para seguir incrementando las ventas en aquellos países que muestren tasas positivas de crecimiento en 2013; (2) seguir impulsando fuertemente la exportación de aquellos negocios basados principalmente hoy en la Península Ibérica y (3) continuar ajustando la base de costes en aquellos negocios que han sufrido una mayor reducción de su actividad

Con todo ello, y con la escasa visibilidad actual de los mercados, para 2013 prevemos una ligera recuperación de ventas apoyada en un crecimiento del negocio de aislantes en Europa y en un mayor impulso a la exportación, efectos que esperamos que compensen la caída adicional de actividad prevista en el mercado español

6. Situación financiera

En el ejercicio 2012 el Grupo acordó con sus financiadores extender el vencimiento de la mayor parte de su deuda financiera hasta el 31 de marzo de 2014 en las condiciones de remuneración y garantías que se detallan en la Nota 15.

Durante el ejercicio 2012 el Grupo ha incurrido en pérdidas como consecuencia de la recesión en los mercados para determinados segmentos y países donde opera, fundamentalmente en España y sur de Europa así como por los ajustes de valoración realizados para adaptarse a la situación actual de los mismos. Durante los últimos ejercicios, incluido 2012, el Grupo ha llevado a cabo determinadas actuaciones de adaptación de su capacidad productiva especialmente en España (véanse Notas 7 y 13), así como planes de reestructuración y contención de costes (Nota 13) que, en opinión de los Administradores, junto con el posicionamiento en productos estratégicos y la expansión del negocio en el exterior, permitirán en los próximos ejercicios, junto con la recuperación que ya se ha producido en el ejercicio en buena parte de los mercados internacionales y en la consolidación y buen comportamiento actual de los negocios de aislantes, retomar progresivamente la senda de beneficios presupuestada que se plasma en el plan de negocio 2013-2017.

En este contexto, y en tanto en cuanto se consolidan los planes anteriores, el Grupo debería afrontar vencimientos en el corto plazo, derivados fundamentalmente del programa de titulización, con vencimiento inicial en abril de 2013, así como obtener recursos adicionales que le permitan atender su fondo de maniobra operativo.

En la formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas se han considerado los siguientes factores mitigantes de cualquier posible incertidumbre en relación con la aplicación del principio de empresa en funcionamiento, adicionalmente a las mejoras en los negocios contenidos en el plan estratégico descrito en el párrafo anterior:

- Al 31 de diciembre de 2012 el Grupo está al corriente de sus obligaciones de pago y cumple los ratios exigidos en sus contratos de financiación a la fecha de cierre (Véase Nota 15)
- A la fecha de formulación de estas cuentas, el Grupo ha alcanzado un acuerdo con West LB para la extensión del programa de titulización, pendiente de formalización a esta fecha.
- Por otra parte, en 2013 y con anterioridad a la formulación de estas cuentas anuales consolidadas, existen negociaciones avanzadas para la obtención de distintas líneas de financiación adicionales, de las que a la fecha se han obtenido 25 millones de euros, encaminadas a proveer la liquidez necesaria para hacer frente al fondo de maniobra operativo.
- Asimismo, en cumplimiento de los hitos establecidos en el acuerdo de refinanciación mencionado anteriormente y descritos en la Nota 15, el Grupo ha iniciado a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales negociaciones con acreedores financieros, tanto actuales como potenciales, así como el análisis de posibles operaciones societarias que le permitan obtener los recursos financieros necesarios para atender al vencimiento “bullet” de los préstamos refinanciados el 31 de marzo de 2014 y dotar al Grupo de una financiación a largo plazo acorde a su estructura.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que las negociaciones en curso concluirán satisfactoriamente en los próximos meses en la forma y plazo adecuados para atender sus compromisos de forma que se garantice el curso normal de sus actividades. Por este motivo los Administradores formulan las presentes cuentas anuales de acuerdo al principio de empresa en funcionamiento.

7. Investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 2012 el Grupo ha dedicado un importe de 0,7 millones de euros a proyectos de Investigación y Desarrollo.

8. Autocartera

A 31 de diciembre de 2012 la autocartera de Uralita, S.A. era de 10.114.216 acciones equivalente a un 5,12% del capital social con un coste de adquisición de 44 millones de euros. Durante el ejercicio 2012 se han adquirido 38.058 acciones por 52 miles de euros.

9. 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.

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

Este documento se encuentra publicado en la página de la CNMV (www.cnmv.es) en el apartado de Información sobre Gobierno Corporativo de Uralita, S.A. con Nº Registro Oficial CNMV 2013041105 y fecha de registro 26.03.2013, ejercicio 2012.

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 2012 de Uralita, S.A. y sociedades dependientes (Grupo Consolidado), presentados al Consejo de Administración y formulados por éste en su sesión de 26 de marzo de 2013, extendidos en folios, todos ellos rubricadas por el Secretario y con el sello de la Sociedad y numerados de la siguiente forma:

Portada	Página 1
Balance de Situación consolidado	Página 2
Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidado	Página 3
Estado de Ingresos y Gastos consolidados	Página 4
Estado total de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado	Página 5
Estado de Flujos de Efectivo consolidado	Página 6
Memoria de las cuentas consolidadas	Páginas 7 a 71
Informe de Gestión	Páginas 1 a 7
Informe Anual del Gobierno Corporativo	Páginas 1 a 66
Informe Complementario	Páginas 1 a 6

Por lo que en prueba de conformidad, firman a continuación la totalidad de los miembros del Consejo de Administración:

Presidente

Consejero

D. Javier Serratos Luján
NIF 22540252-E

NEFINSA, S.A.(Representada por
D. Gonzalo Serratos Luján)NIF A/48069181

Consejero

Consejero

Atalaya Inversiones, S.R.L.(Representada
por D. Carlos Ramos Fernández) NIF B/82718206

D. Juan José Nieto Bueso
NIF 21468439 D

Consejero

Consejero

D. José Antonio Carrascosa Ruiz
NIF 19831991- B

D. José Ignacio Olleros Piñero
NIF 8098784- R

Consejero

Consejero- Secretario

D. Jorge Alarcón Alejandro
NIF 5277406- X

D. Javier González Ochoa
NIF 29159722- T

“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 la consolidación, tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan”: