



FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A.

**V. NOTAS EXPLICATIVAS
A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADO E INDIVIDUAL
A 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

1. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros resumidos consolidados a 31 de diciembre de 2013 han sido elaborados aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adaptadas por la Unión Europea a la fecha de cierre, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002, así como, por todas las disposiciones que lo desarrollan y por lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado regulado de la Unión Europea. Los estados financieros de la sociedad individual Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. han sido elaborados de acuerdo con el Código de Comercio, el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad. Igualmente se han incorporado la totalidad de principios y normas contables contenidas en las modificaciones normativas del Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre, la de los planes sectoriales, así como las normas de obligado cumplimiento, resoluciones y recomendaciones del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) que son de aplicación.

La información financiera adjunta se ha preparado con objeto de anticipar el contenido de las cuentas anuales e informe de gestión que los Administradores del Grupo FCC formularán de acuerdo con la legislación vigente como máximo hasta el último día hábil del mes de Marzo de 2014. No obstante, para una completa comprensión de la información que se incluye en la misma es recomendable tener presente las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2012 que fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del 23 de mayo de 2013, así como la información financiera intermedia del primer semestre de 2013.

Desconsolidación grupo Alpine

Con fechas 19 y 28 de junio de 2013, respectivamente, las sociedades Alpine Bau GmbH (cabecera del grupo de sociedades operativas del grupo Alpine) y Alpine Holding GmbH (sociedad matriz de Alpine Bau), filiales de FCC Construcción, S.A., decidieron presentar declaraciones de concurso voluntario de acreedores ante los juzgados austríacos competentes, tras evidenciar la imposibilidad de hacer frente al cumplimiento de sus obligaciones. Posteriormente, se oficializó el proceso de liquidación de las mismas y, en consecuencia, la pérdida de control sobre el grupo Alpine por parte del Grupo FCC, lo que motiva la interrupción de su consolidación.

Los efectos de la desconsolidación del grupo Alpine en los estados financieros del Grupo FCC han sido los siguientes:

- a) Dar de baja los activos y pasivos pertenecientes al grupo Alpine. El importe neto de la baja asciende a 10.517 miles de euros que corresponden a 2.233.172 miles de euros de activos y 2.222.655 miles de euros de pasivos exigibles.

- b) Considerar como inversión financiera la participación del Grupo FCC sobre estas sociedades, cabeceras del grupo Alpine, valorando la misma a cero y, por otra parte, se ha registrado una provisión para riesgos y gastos neta del efecto impositivo por 85.317 miles de euros para cubrir el importe de posibles responsabilidades y garantías asumidas por el Grupo FCC.
- c) Puesto que el grupo Alpine representa una línea de negocio relevante ligada a un área geográfica, de acuerdo con la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas” se ha clasificado como actividad interrumpida. De tal forma, que en el epígrafe “Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta se incluye: el resultado de su consolidación desde 1 de enero de 2013 hasta la fecha de interrupción de su consolidación, el resultado por deterioro hasta dejar a cero la totalidad de la inversión y la provisión registrada para cubrir posibles responsabilidades y garantías. Asimismo, de acuerdo con esta normativa, se ha procedido a homogeneizar a efectos comparativos la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de efectivo referidos al ejercicio 2012.

La Dirección de FCC entiende que no es probable que se ponga de manifiesto ningún quebranto adicional significativo para el Grupo como consecuencia del proceso concursal y liquidación de las sociedades del grupo Alpine.

Reclasificaciones realizadas

De acuerdo con la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas”, se ha procedido a reclasificar aquellos activos no estratégicos que se encuentran en proceso de desinversión, presentándose como “Activos y pasivos vinculados no corrientes mantenidos para la venta” en el balance adjunto y como “Resultados del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Igualmente, de acuerdo con esta normativa, se ha procedido a homogeneizar, a efectos comparativos, la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de efectivo referidos al ejercicio 2012.

Normas e interpretaciones significativas aplicadas en el ejercicio 2013

El Grupo FCC adoptó todas aquellas modificaciones y revisiones habidas en los párrafos e interpretaciones de la “Normativa Internacional de Información Financiera” que le son de aplicación, sin impactos destacables como consecuencia de su aplicación, salvo por la modificación de la NIC 19 “Retribución a los empleados”, que entró en vigor el 1 de enero de 2013 y que obliga a reconocer, a través de patrimonio, aquellos resultados actuariales diferidos que hasta la fecha se acogían al método de la banda de fluctuación. El ajuste realizado en el grupo Cementos Portland Valderrivas supuso un impacto neto de efecto impositivo en patrimonio por importe de 24.612 miles de euros. En consecuencia, de acuerdo con la citada norma, se ha reexpresado el balance a 31 de diciembre de 2012. Los ajustes por las obligaciones actuariales y por cambios de valor de los activos que se han producido durante el ejercicio se han imputado al estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, sin que deban reclasificarse en ningún caso a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La aplicación de la NIIF13 “Medición del valor razonable” no ha tenido efectos significativos en los estados financieros del Grupo.

2. POLÍTICAS, MÉTODOS CONTABLES Y ESTIMACIONES REALIZADAS

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros consolidados resumidos son las recogidas por las anteriormente citadas Normas Internacionales de Información Financiera que son de aplicación a 31 de diciembre de 2013.

En los estados financieros consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos de acuerdo con lo establecido por las NIIF.

Por otro lado, en relación con los fondos de comercio y resto de activos sujetos a test de deterioro, cabe señalar que de acuerdo con lo establecido por la NIC 36, se ha comparado el importe en libros de aquellas unidades generadoras de efectivo que incluyen fondo de comercio o que presentan indicios de deterioro, con la estimación de su valor de uso. Cuando el valor de uso es inferior al valor en libros se ha registrado el correspondiente deterioro. El principal deterioro de fondo de comercio corresponde al grupo FCC Environment, por importe de 236.435 miles de euros. Respecto a los “Activos no corrientes mantenidos para la venta” hay que señalar que el importe del deterioro neto de impuestos registrado asciende a 374.052 miles de euros.

Los citados activos mantenidos para la venta, clasificados como operaciones interrumpidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, son los siguientes:

- Energía,
- Cemusa,
- Logística,
- Alpine,
- Globalvía,
- Realia, y
- FCC Environmental (USA).

Durante el ejercicio se han dotado provisiones e incurrido en gastos de reestructuración por importe de 115.384 miles de euros.

El gasto por impuesto de sociedades se ha estimado de acuerdo con la mejor información disponible en la fecha de cierre de las cuentas, teniendo en cuenta el efecto tanto de las diferencias permanentes y temporales, como de las deducciones y otros ajustes a los que el Grupo tiene derecho.

3. ACTIVOS Y PASIVOS DE CARÁCTER CONTINGENTE

A 31 de diciembre de 2013, el Grupo tenía prestados avales ante terceros, en su mayor parte ante organismos públicos y clientes privados para garantizar el buen fin de la ejecución de obras y contrataciones de saneamiento urbano, por un importe de 4.581.832 miles de euros (5.728.988 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. y las sociedades dependientes del Grupo intervienen como parte demandada en determinados litigios por las responsabilidades propias de las diversas actividades del Grupo en el desarrollo de los contratos adjudicados y para las que existen dotadas provisiones. Dichos litigios que en número pueden ser significativos, son de importes poco relevantes considerados individualmente. Por este motivo, en base a la experiencia demostrada y a las provisiones existentes, los pasivos resultantes no afectarían de forma significativa al patrimonio del Grupo.

La participación de las sociedades del Grupo en negocios conjuntos gestionados mediante uniones temporales de empresas, comunidades de bienes, cuentas en participación y otras entidades de características similares supone para los socios partícipes compartir la responsabilidad solidaria sobre la actividad desarrollada.

Adicionalmente, la matriz del Grupo, Fomento de Construcciones y Contratas, S.A., en relación a la refinanciación llevada a cabo en julio de 2012 del grupo Cementos Portland Valderrivas firmó un contrato de apoyo financiero por el que desembolsó 100.000 miles de euros, fijando además una garantía contingente de 200.000 miles de euros adicionales para caso que su EBITDA no supere ciertos parámetros en junio de 2014. Con fecha 2 de diciembre de 2013 se solicitó a los bancos acreedores del grupo Cementos Portland Valderrivas el aplazamiento de dicha aportación contingente, en caso de que ésta sea finalmente exigible, petición que se estima será aceptada.

4. ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS

En el periodo el Grupo FCC ha procedido a la compra y venta de acciones y participaciones en patrimonio propias (autocartera) como se indica a continuación:

	Número de acciones	Valor en libros (miles de euros)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	12.671.658	345.019
Compras	10.157.208	118.606
Ventas	(22.548.196)	(457.522)
Saldo a 31 de diciembre de 2013	280.670	6.103

5. VARIACIONES DEL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Tanto en el ejercicio 2013 como en el ejercicio 2012 no han habido adquisiciones a destacar y en consecuencia no se han producido variaciones significativas en el perímetro de consolidación del Grupo FCC por este concepto.

El Grupo FCC está comprometido con su Plan Estratégico que conlleva importantes desinversiones con el fin de concentrarse en sus actividades estratégicas, entre las que cabe destacar las siguientes ya materializadas en 2013:

- La realización de una operación de permuta en la que se entregó la participación sobre el subgrupo Cementos Lemona a cambio de obtener la participación minoritaria del subgrupo Uniland, propiedad hasta entonces del grupo cementero CRH. La valoración de la operación fue de 321.886 miles de euros. Como parte de la misma operación se produjo la venta de la sociedad Southern Cement Limited por importe de 22.103 miles de euros. En los estados financieros consolidados ha supuesto el reconocimiento de un beneficio por importe de 104.870 miles de euros, una disminución de las reservas por importe de 105.697 miles de euros y de los intereses minoritarios por importe de 216.190 miles de euros.
- La venta del subgrupo Proactiva, negocio conjunto dedicado a la gestión integral del agua, saneamiento urbano y tratamiento de residuos en Latinoamérica, por un importe de 125.000 miles de euros al contado y la posibilidad de obtener un precio contingente adicional de 25.000 miles de euros en caso de que se cumplan determinadas condiciones.
- La enajenación del 49% de Aqualia Czech, S.L. y de Aqualia Infraestructuras Inzenyring, S.R.O., representativas del grupo Smvak, su filial checa dedicada a la gestión integral del agua, a Mitsui, por un importe de 96.500 miles de euros. Sin embargo, puesto que en esta operación no se ha cedido el control, ambas empresas siguen clasificadas como entidades dependientes. De acuerdo con la NIC 27, dicha operación se considera una operación de patrimonio y la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros de la participación vendida se ha llevado a reservas. La operación ha supuesto el reconocimiento en los estados financieros de un aumento de las reservas por importe de 60.729 miles de euros y de los intereses minoritarios por importe de 38.703 miles de euros.
- Respecto al subgrupo Alpine, la información sobre el impacto que ha tenido su desconsolidación en los estados financieros se comenta en la nota 1 del presente informe.

6. REMUNERACIONES RECIBIDAS POR LOS ADMINISTRADORES Y POR LOS DIRECTIVOS

Los administradores y directivos de Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. han percibido los siguientes importes, en miles de euros:

Administradores:

	31.12.2013	31.12.2012
Retribución fija de los consejeros	2.950	3.445
Retribución variable	897	1.279
	3.847(*)	4.724

(*) Adicionalmente, a las cifras anteriores habría que añadir 7.500 miles de euros, cifra correspondiente a la indemnización pactada con el anterior Consejero Delegado, por resolución anticipada de su contrato.

Directivos:

	31.12.2013	31.12.2012
Remuneraciones recibidas	4.192	6.015

7. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

El Grupo FCC se halla en pleno proceso de refinanciación de su deuda financiera y, tal como se informó en el hecho relevante comunicado a la CNMV el pasado 8 de enero de 2014, se ha extendido el vencimiento de las financiaciones bilaterales y sindicadas hasta el 31 de marzo de 2014, habiendo logrado que un porcentaje superior al 95% del volumen total de la deuda muestre su disposición favorable a los términos propuestos, situación que permitirá lograr una estructura financiera sostenible y adaptada a la generación de caja prevista para los distintos negocios que permitirá centrarse en la consecución de los objetivos de mejora de la rentabilidad y reducción del endeudamiento previstos en el Plan Estratégico del Grupo FCC.

En relación al Área de Energía, se ha llegado a un acuerdo para la venta del 51% de la participación a Plenium FMGP, S.L. Puesto que el acuerdo está supeditado al cumplimiento de las cláusulas suspensivas habituales en este tipo de contratos, los activos y pasivos vinculados se han contabilizado dentro de los epígrafes de activos y pasivos mantenidos para la venta, valorándose por 15.686 miles de euros, de acuerdo con lo establecido en el citado contrato. Con fecha 31 de enero de 2014, el Ministerio de Industria, Energía y Comercio ha remitido, para su informe preceptivo, a la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia la propuesta de orden por la que se aprueban los parámetros retributivos de las instalaciones tipo aplicables a determinadas instalaciones de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos. Dado que, de acuerdo con lo indicado, la participación se ha valorado a precio de venta, la aplicación de la propuesta de orden no tendrá impacto alguno en los estados financieros del Grupo FCC.