

**ZARDOYA OTIS S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
DEL SEGUNDO SEMESTRE DE 2010**

ZARDOYA OTIS S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL SEGUNDO
SEMESTRE DE 2010

1. Criterios Contables

Las políticas contables y los procesos de consolidación que se han seguido en estos estados financieros consolidados intermedios son los mismos que en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 30 de noviembre de 2009 y 2010 respectivamente. Los estados financieros consolidados del Grupo al 30 de noviembre de 2010 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas en la Unión Europea y que están vigentes a dicha fecha y recogen a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior. Debido a que se ha adoptado en el presente ejercicio la NIC 1 (Revisada) "Presentación de estados financieros" la denominación y formato de los estados financieros ha sido, en consecuencia, modificada respecto a los contenidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Durante el ejercicio 2010 no se han producido correcciones de valor que afecten de forma significativa a las partidas de activo, pasivo, patrimonio neto, resultados o flujos de efectivo que se presentan.

En el caso de Zardoya Otis S.A. los presentes estados financieros se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

2. Estimaciones y juicios contables

La preparación tanto de los estados financieros intermedios consolidados como de los de Zardoya Otis S.A., exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Sociedad. Las estimaciones contables, en consecuencia, pueden diferir del resultado final de las circunstancias evaluadas. Estos juicios y estimaciones se examinan constantemente y se basan fundamentalmente en la experiencia histórica y las expectativas de sucesos futuros que se estiman razonables.

3. Comentarios explicativos de la estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones en el periodo anual

El grupo no tiene ventas sujetas a variaciones significativas a lo largo de su ejercicio, en este sentido, los ingresos por mantenimiento se periodifican contablemente de forma lineal en función del devengo de los mismos. En consecuencia no se considera la estacionalidad relevante a efectos de los presentes estados financieros intermedios

4. Cambios en las entidades que forman parte del Grupo

En el ejercicio 2010 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo:

- Ascensores González, S.L. se liquidó en diciembre de 2009 y sus activos y pasivos se incorporaron a la matriz del Grupo.
- En diciembre de 2009, el 100% de las participaciones de Ascensores Tebón, S.L fueron adquiridas por Acresca Cardellach, S.L. En julio de 2010 se liquidó y sus activos y pasivos se incorporaron a la adquirente.
- En diciembre de 2009, Zardoya Otis S.A. adquirió un 1.87% adicional de Portis S.L

De haberse realizado estas variaciones al inicio del periodo, el efecto en las principales magnitudes en las cuentas de resultados y balance de situación consolidados no hubieran sido significativos.

5. Inmovilizado material e inmaterial

Durante el ejercicio 2010 se han realizado inversiones en inmovilizado material e inmaterial por valor de EMIs 13.999, siendo la principal de ellas Ascensores Tebón S.L. por valor de EMIs 4.033. Además se incluyen ajustes de valoración correspondientes a los fondos de comercio de Jobensa S.L., Montoy, S.L. y Ascensores González, S.L.

Al cierre del ejercicio existían compromisos de compra de inmovilizado por valor de EMIs 3.403

6. Combinaciones de Negocios

ASCENSORES TEBON, S.L.

En diciembre de 2009 ACRESA CARDELLACH, S.L adquirió el 100% de las participaciones sociales de la Compañía Ascensores Tebón S.L, empresa con actividad en Cataluña y dedicada a la instalación y mantenimiento de ascensores. En julio de 2010, la empresa se disuelve y sus activos y pasivos se incorporan a la adquirente.

El coste total de la combinación de negocios se ha determinado en EMIs 4.211 correspondiendo en su mayoría a la adquisición de cartera de mantenimiento, de los que EMIs 1.780 están pendientes de pago. No existen otros costes atribuibles a la combinación que los derivados de auditoría y gastos legales de la transmisión que no son significativos. El coste de la combinación de negocios se ha determinado provisionalmente, ya que algunos elementos deberán valorarse definitivamente transcurrido un año de la fecha de adquisición, sin embargo no se prevén variaciones significativas respecto de la cuantía mencionada.

El negocio adquirido aporta al Grupo unas ventas recurrentes de EMIs 1.756. El detalle de los activos y los pasivos adquiridos es el siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	60
Inmovilizado	25
Existencias	157
Activos intangibles	4 032
Cuentas a cobrar	290
Cuentas a pagar	223
Provisiones	131

7. Dividendos pagados

Durante el ejercicio 2010 se han llevado a cabo las siguientes distribuciones de dividendos a cuenta de los resultados del ejercicio 2009 y 2010 y con cargo a reservas por parte de Zardoya Otis, S.A.:

	EMIs
<p><u>4º Dividendo</u> 0,150 Euros brutos por acción, con cargo al ejercicio 2009. Declarado el 3 de diciembre de 2009 y puesto al pago el 10 de diciembre de 2009. Acciones: 332.786.093 Total = 49.917.913,95 Euros</p>	49 918
<p><u>1er Dividendo</u> 0,150 Euros brutos por acción, con cargo al ejercicio 2010. Declarado el 4 de marzo de 2010 y puesto al pago el 10 de marzo de 2010. Acciones: 332.786.093 Total = 49.917.913,95 Euros</p>	49.918
<p><u>2º Dividendo</u> 0,140 Euros brutos por acción, con cargo a reservas. Declarado el 25 de mayo de 2010 y puesto al pago el 10 de junio de 2010. Acciones: 332.786.093 Total = 46.590.053,02 Euros</p>	46.590
<p><u>3º Dividendo</u> 0,140 Euros brutos por acción, con cargo al ejercicio 2010. Declarado el 2 de septiembre de 2010 y puesto al pago el 10 de septiembre de 2010. Acciones: 349.425.397 Total = 48.919.555,58 Euros</p>	48.919

8. Emisiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de deuda o del capital

En la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de mayo de 2010, se adoptó el acuerdo de Ampliación del capital social, totalmente liberada con cargo a la Reserva Voluntaria, en la proporción de una acción nueva por cada veinte antiguas en circulación, en la cuantía de 1 663 930,40 Euros, mediante la emisión de 16.639.304 acciones. Una vez llevada a cabo la ampliación, el capital social pasó a ser de 34 942 539,70 Euros y a estar representado por 349 425 397 acciones de 0,10 Euros de valor nominal cada una de ellas. Las nuevas acciones tuvieron derecho a los dividendos abonados con posterioridad a la fecha de cierre de ampliación, por lo que participaron en el tercer dividendo trimestral, segundo a cuenta de los resultados de 2010, distribuido el 10 de septiembre de 2010. La ampliación fue realizada desde el 14 de junio de 2010 al 30 de junio de 2010, ambos inclusive. Las nuevas acciones fueron admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao con efectos 6 de agosto de 2010.

9. Acciones propias en cartera

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Zardoya Otis S.A., celebrada el 25 de mayo de 2010, concedió autorización al Consejo de Administración, para la adquisición directa o indirecta de acciones propias de Zardoya Otis S.A., hasta el máximo permitido por la ley en cada momento y durante el periodo máximo igualmente permitido por la ley. Sin embargo el Consejo de Administración no ha hecho uso de dicha autorización.

Al cierre del ejercicio ninguna Compañía del Grupo Zardoya Otis tenía en cartera acciones propias.

10. Información por segmentos

Esta información se incluye en la sección 15 de la información seleccionada del informe financiero semestral.

11. Transacciones con partes vinculadas

Esta información se incluye en la sección 18 de la información seleccionada del informe financiero semestral.

12. Obligaciones por compromisos sociales

Existen compromisos post-empleo contraídos con los empleados del Grupo, consistentes en el pago de complementos a las prestaciones de la seguridad social, otros beneficios de jubilación y primas de seguro de vida, que se instrumentan en pólizas de seguro colectivo y se califican como planes de prestación definida. Adicionalmente existe un plan de aportación definida cuyo coste anual se incluye bajo el epígrafe de "Gastos por prestaciones a los empleados" por EMI 498.

Respecto de los planes de prestaciones definidas, el pasivo reconocido en el balance es el valor actual de la obligación en la fecha del balance menos el valor razonable de los activos afectos al plan, junto con ajustes para pérdidas y ganancias actuariales no reconocidas y costes por servicios pasados. La obligación por prestaciones definidas se calcula anualmente, una vez cerrado el proceso de ajustes salariales en el mes de octubre, por actuarios independientes, de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada.

.Al determinar el valor razonable de los activos (pólizas de seguro macheadas), se ha considerado de aplicación el párrafo 104 de la NIC 19, que permite igualar el valor razonable de estas pólizas al valor de las obligaciones en el porcentaje del plan de financiación que se encontraba efectivamente desembolsado a la fecha de cierre. Por lo tanto no hay más variaciones significativas de los valores contabilizados al fin del ejercicio que las que se originan por bajas del personal.

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	2010	2009
Coste por servicio corriente	2 185	2 178
Coste por intereses	2 933	3 973
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan	(2 568)	(3 213)
(Ganancias) / pérdidas actuariales	(3 123)	(2 967)
Total	(574)	(29)

En Zardoya Otis S.A., a efectos PGCE, la variación en el cálculo del valor actual de las retribuciones comprometidas o, en su caso, de los activos afectos, en la fecha de cierre, debida a pérdidas y ganancias actuariales se reconoce en el ejercicio en que surge, directamente en el patrimonio neto como reservas.

	2010	2009
Coste del servicio corriente	2 184	2 177
Coste por intereses	2 933	3 973
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan	(2 568)	(3 212)
Ganancias actuariales	(5 174)	(2 138)
Total	(2 625)	800

13. Hechos posteriores al cierre del ejercicio

El 2 de diciembre de 2010 Zardoya Otis, S.A declaró el cuarto dividendo del año natural 2010, tercero a cuenta de los resultados del ejercicio, por un importe de 0,140 Euros brutos por acción, el importe resultante es un dividendo total bruto de EMIs. 48.919.